

**פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל
(לשעבר - פסגות קופות גמל
בערבון מוגבל)**

**דוחות כספיים
ליום 31 בדצמבר 2010**

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על הרווח הכולל
5	דוחות על השינויים בהון
6	דוחות על תזרימי המזומנים
7	באורים לדוחות הכספיים

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
פסגות קופות גמל בערבון מוגבל
(לשעבר-פסגות גדיש קופות גמל בערבון מוגבל)**

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי של פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל (לשעבר - פסגות קופות גמל בערבון מוגבל) (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2010 ו - 2009, ואת הדוחות על רווח כולל, הדוחות על השינויים בהון והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. 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), התשל"ג - 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 שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2010 ו - 2009 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2010, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2010, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרס 2011 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 במרס 2011

2009	2010		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור	
			נכסים שוטפים
96,204	73,029	5	מזומנים ושווי מזומנים
-	1,626	14	נכסי מסים שוטפים
10,829	11,258	6	חייבים ויתרות חובה
<u>107,033</u>	<u>85,913</u>		סה"כ נכסים שוטפים
			נכסים שאינם שוטפים
-	161		הלוואה למסלקה פנסיונית
3,500	3,500		הלוואה לאחרים
1,362,203	1,273,508	7	נכסים בלתי מוחשיים
<u>1,365,703</u>	<u>1,277,169</u>		סה"כ נכסים שאינם שוטפים
<u>1,472,736</u>	<u>1,363,082</u>		סה"כ נכסים
			התחייבויות שוטפות
36,189	36,189	8	חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מבנק
-	34		ריבית לשלם
2,514	-	14	התחייבות מסים שוטפים
1,097	230		ספקים
45,604	50,236	9	זכאים ויתרות זכות
<u>85,404</u>	<u>86,689</u>		סה"כ התחייבויות שוטפות
			התחייבויות שאינן שוטפות
4,614	24,156	14	התחייבויות מסים נדחים
287,649	251,808	8	הלוואה לזמן ארוך מבנק
125,487	128,350	8	שטר חוב לאחרים
648,551	518,551	8	שטר חוב לחברה האם לזמן ארוך
287	142	10	הטבות לעובדים
<u>1,066,588</u>	<u>923,007</u>		סה"כ התחייבויות שאינן שוטפות
<u>1,151,992</u>	<u>1,009,696</u>		סה"כ התחייבויות
100	100		הון מניות
339,164	341,300		פרמיה על מניות
1,893	-		קרן הון
(20,413)	11,986		יתרת עודפים (הפסד)
<u>320,744</u>	<u>353,386</u>	15	סה"כ הון
<u>1,472,736</u>	<u>1,363,082</u>		סה"כ התחייבויות והון

יושב ראש הדירקטוריון _____

רונן טוב

מנהל כללי _____

חגי בדש

מנהל כספים _____

מיכאל אסף

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 27 במרס 2011
הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל
(לשעבר - פסגות קופות גמל בערבון מוגבל)

דוחות על הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2009	2010	באור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
הכנסות				
148,428	431,121	536,032	11	הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל
-	-	450	16	הכנסות ממתן שירותים לצד קשור
192	60	-		רווח מניירות ערך סחירים
<u>148,620</u>	<u>431,181</u>	<u>536,482</u>		
הוצאות				
35,783	67,064	125,106	16	דמי ניהול לחברה האם
68,632	152,917	204,082	12	הוצאות הנהלה וכלליות
54,491	111,477	88,695	7	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
34	45	1,133		החזר דמי ניהול ללקוחות
<u>158,940</u>	<u>331,503</u>	<u>419,016</u>		
<u>(10,320)</u>	<u>99,678</u>	<u>117,466</u>		רווח (הפסד) תפעולי
1,321	496	1,458	13	הכנסות מימון
33,535	55,986	62,133	13	הוצאות מימון
<u>(32,214)</u>	<u>(55,490)</u>	<u>(60,675)</u>		הוצאות מימון, נטו
<u>(42,534)</u>	<u>44,188</u>	<u>56,791</u>		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
11,191	(22,033)	(24,392)	14	הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה
<u>(31,343)</u>	<u>22,155</u>	<u>32,399</u>		רווח (הפסד) כולל לשנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

סה"כ אלפי ש"ח	יתרת עודפים (הפסד) אלפי ש"ח	קרן הון בגין אופציות לעובדים אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	הון מניות אלפי ש"ח	
2,026	(11,225)	214	13,027	10	יתרה ליום 1 בינואר 2008
50,000	-	-	49,910	90	הנפקת הון מניות
276,227	-	-	276,227	-	פרמיה על מניות
(31,343)	(31,343)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
967	-	967	-	-	תשלום מבוסס מניות*
297,877	(42,568)	1,181	339,164	100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2008
22,155	22,155	-	-	-	רווח כולל לשנה
712	-	712	-	-	תשלום מבוסס מניות*
320,744	(20,413)	1,893	339,164	100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009
32,399	32,399	-	-	-	רווח כולל לשנה
243	-	243	-	-	תשלום מבוסס מניות*
-	-	(2,136)	2,136	-	מימוש אופציות לעובדים*
353,386	11,986	-	341,300	100	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010

* ראה באור 15 ד'.

דוחות על תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(31,343)	22,155	32,399	תזרימי מזומנים לפעילות שוטפת: רווח (הפסד) כולל לשנה התאמות:
32,217	55,489	60,675	הוצאות מימון, נטו
54,491	111,477	88,695	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
(11,191)	22,033	24,392	הוצאות (הכנסות) מסים על הכנסה
(150)	(60)	-	ניירות ערך המוחזקים למסחר, נטו
967	712	243	הוצאות בגין תוכנית אופציות
156	112	(145)	שינוי בהטבות לעובדים
76,490	189,763	173,860	
(5,529)	(4,881)	(429)	גידול בחייבים ויתרות חובה
22,088	16,962	3,765	גידול בזכאים ויתרות זכות וספקים
16,559	12,081	3,336	
1,362	495	1,445	ריבית שהתקבלה
(16,053)	(49,751)	(58,878)	ריבית ששולמה
(86)	(3,588)	(8,994)	מס הכנסה ששולם
(14,777)	(52,844)	(66,427)	
46,929	171,155	143,168	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות שוטפת
-	-	(154)	תזרימי מזומנים לפעילות השקעה: מתן הלוואה למסלקה הפנסיונית
-	2,832	-	תמורה ממימוש של ניירות ערך המוחזקים למסחר
-	(3,500)	-	מתן הלוואה לאחרים
(670,601)	(53,133)	-	רכישת פעילות
(670,601)	(53,801)	(154)	מזומנים נטו, ששימשו לפעילות השקעה
347,375	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון: קבלת הלוואה מבנק
(14,297)	(10,000)	(36,189)	פירעון הלוואה מבנק
296,500	70,000	-	קבלת הלוואת בעלים
(34,766)	(70,000)	-	פירעון הלוואת בעלים
-	(36,000)	-	פירעון התחייבות אחרת
-	-	(130,000)	פירעון שטר חוב לחברה האם
50,000	-	-	הנפקת הון
644,812	(46,000)	(166,189)	מזומנים נטו, שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
21,140	71,354	(23,175)	עליה במזומנים ושווי מזומנים
3,710	24,850	96,204	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
24,850	96,204	73,029	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הביאורים המצורפים לדוחות הכספיים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. היישות המדווחת

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

החברה התאגדה ביום 21 בדצמבר 2005 והינה תחת בעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ (להלן - "פסגות בית השקעות" או "החברה האם"), אשר מוחזקת, החל מיום 29 באוקטובר 2010 על ידי AP.PS ACQUISITION LTD (להלן - "אייפקס") המחזיקה ב- 76.8% מהון המניות בחברה האם. 23.2% הנותרים מוחזקים על ידי פנומנל החזקות בע"מ ופנומנל החזקות החדשה בע"מ (להלן יחד - "חברות פריזמה").

ביום 11 בדצמבר 2009 נחתם הסכם בין York Global Finance 50 S.a.r.l (להלן - "יורק לוקסמבורג") לבין אייפקס, חברה ישראלית ייעודית, למכירת כל אחזקותיה של יורק לוקסמבורג בחברה האם (76% מהון המניות המונפק בחברה האם) לאייפקס (להלן בסעיף זה - "ההסכם").

ביום 29 באוקטובר 2010 בוצע ההסכם וזאת לאחר קבלת כל האישורים הרגולטורים. יצוין, כי במסגרת ההסכם כאמור רכשה אייפקס מניות בחברה האם שמומשו מאופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה בחברה האם ובחברות בנות שלה. לפירוט ראה ביאור 15 ג' להלן.

קרנות Apax Europe VII (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין ב- 76.8% מהון המניות של החברה באמצעות אייפקס וחברות החזקות שונות שהינן, בעקיפין, נשלטות מנוהלות ו/או מיועצות על ידי Apax Partners Europe Mangers Ltd. (להלן - "APEM"). בהתאם להסכמי ניהול בין קרנות Apax Europe VII לבין APEM, APEM מונתה כמנהל ההשקעות של קרנות Apax Europe VII. בעלי המניות והדירקטורים של APEM הינם ה"ה מרטיין הלוסה, סטיבן גרבינר ואיין ג'ונס ("בעלי השליטה"), אשר כל אחד מהם מחזיק ב- 33.33% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM.

בעלי השליטה (באמצעות APEM ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות בעבור Apax Europe VII. יצוין כי, מבנה החזקה והניהול המתואר לעיל מוסדר במהותו במערכת הסכמים שונים בין APEM לבין קרנות Apax Europe VII וחברות החזקה שונות בקרנות Apax Europe VII.

לפירוט בנוגע לבעלי המניות בחברה טרם השלמת ההסכם כאמור בסעיף 1, ראה סעיפים 3 ו- 4 להלן.

2. החברה בהתאם להחלטת הדירקטוריון ובהתאם לאישור שהתקבל ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, החלה במיזוגי קופות גמל וקרנות השתלמות שבניהולה ביום 31 באוגוסט 2009 (שלב א') וביום 31 באוקטובר 2009 (שלב ב') תהליך שהושלם תפעולית ביום 7 בספטמבר 2009 וביום 5 בנובמבר 2009 בהתאמה.

נכון לתאריך הדוח מנהלת החברה 9 קופות גמל לתגמולים ופיצויים, 3 קופות מרכזיות לפיצויים, 5 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.⁽²⁾

ב. פסגות מסלולית לפיצויים.⁽²⁾

ג. פסגות גמל מסלולית.⁽²⁾

ד. פסגות השתלמות מסלולית.

ה. פסגות קמה.

ו. פסגות שיא גמל מסלולית.⁽²⁾

ז. פסגות שיא השתלמות מסלולית.⁽²⁾

ח. פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית.

ט. פסגות זה"ב - זהירה בהשקעות.⁽¹⁾

י. פסגות קרן אור.⁽¹⁾

יא. פסגות גמל בטא.⁽¹⁾

יב. פסגות כנרת מסלולית.^{(2) (1)}

יג. פסגות השתלמות פלטינום.^{(2) (1)}

יד. פסגות שיא פיצויים מסלולית.^{(2) (1)}

טו. פסגות מרפא.⁽¹⁾

טז. פסגות סגנון גמל מסלולית.^{(2) (1)}

יז. פסגות נדבכים.⁽¹⁾

יח. פסגות סגנון השתלמות.⁽¹⁾

יט. פסגות פיצויים מסלולית.⁽¹⁾

באור 1 – כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

- כ. פסגות קופה לתשלום דמי מחלה.⁽¹⁾
- כא. קופת גמל בניהול אישי (IRA)⁽³⁾
- כב. קרן השתלמות בניהול אישי (IRA)⁽³⁾
- כג. פסגות פנסיה מקיפה⁽⁴⁾
- כד. פסגות פנסיה כללית⁽⁴⁾
- (1) קופה שנרכשה מחברת פריזמה ביום ה-6 באפריל 2009.
- (2) קופה שעברה תהליך מיזוג (ראה באור 18 להלן).
- (3) ראה סעיף 9 להלן.
- (4) ראה סעיף 8 להלן.
3. החברה התאגדה ביום 21 בדצמבר 2005 כחברה בבעלות ובשליטה של York Global Finance I Pte Ltd, חברת החזקות המאוגדת בסינגפור (להלן - "יורק סינגפור"), אשר הינה חברה בבעלות קרנות מקבוצת York Capital Management (להלן - "קרנות יורק"). ביום 11 בספטמבר 2006 השלימו בנק לאומי יחד עם לאומי ניירות ערך והשקעות בע"מ (להלן - לאומי ניירות ערך) וחברות מאוחדות שלה לאותו מועד (להלן יחד - "קבוצת פסגות אופק הישנה") עסקה למכירת המוניטין, הפעילות ומרבית הנכסים וההתחייבויות של קבוצת פסגות אופק הישנה לחברות בשליטת York Capital Management. במסגרת העסקה הועברו כל המוניטין, הפעילות ומרבית הנכסים וההתחייבויות של לאומי קמ"פ בע"מ לחברה.
4. ביום 26 בנובמבר 2007 הועברו מניות החברה אשר הוחזקו על ידי יורק סינגפור לפסגות בית השקעות בע"מ (להלן - "פסגות בית השקעות") וזאת בהקשר לשינוי מבנה קבוצת פסגות אשר במסגרתו הועברו מניות חברות קבוצת פסגות אשר הוחזקו על ידי יורק סינגפור לפסגות בית השקעות. כמו כן, במסגרת שינוי המבנה הועברו מניות פסגות בית השקעות אשר הוחזקו על ידי יורק סינגפור לחברת York Global Finance 50 S.a.r.l (להלן - "יורק לוקסמבורג"), חברה אשר מאוגדת בלוקסמבורג, ושהייתה באותה העת בבעלות מלאה של York Global Finance II S.a.r.l (להלן - "יורק סארל"), חברה נוספת אשר התאגדה בלוקסמבורג ואשר היתה באותה העת בבעלות מלאה של קרנות יורק.
- בחודש דצמבר 2007 התקשרו יורק לוקסמבורג ויורק סארל עם קרנות השקעה נוספות שאינן מקבוצת יורק (להלן - "הקרנות הנוספות") בהסכם לפיו, בין היתר, יורק סארל העבירה לקרנות הנוספות, 4.9% מבעלותה ביורק לוקסמבורג.
- ביום 11 בנובמבר 2007 נחתם הסכם (להלן - "הסכם ההשקעה") בין יורק לוקסמבורג לבין Plainfield Special Situations Master Fund Limited (להלן - "פליינפילד"), שעל-פי שנמסר לחברה הינה קרן השקעות זרה שהתאגדה באיי קיימן. על פי הסכם ההשקעה הוקצו לפליינפילד 21.7% מהבעלות ביורק לוקסמבורג וזאת כנגד התמורה המפורטת בהסכם. בהתאם, השתנו החזקות בעלי המניות כפי שהיו באותה העת ביורק לוקסמבורג, כך שלאחר ביצוע הסכם ההשקעה בחודש מרס 2008, בעלי המניות ביורק לוקסמבורג ושיעור החזקותם ביורק לוקסמבורג הינו כדלהלן: יורק סארל המחזיקה ב- 74.5% מהבעלות ביורק לוקסמבורג, פליינפילד המחזיקה ב- 21.7% מהבעלות ביורק לוקסמבורג והקרנות הנוספות המחזיקות ב- 3.8% מהבעלות ביורק לוקסמבורג.
5. בחודש מרס 2008 הושלמה רכישת קופת הגמל גדיש (להלן - "גדיש") על ידי החברה מגד-גמולים חברה לניהול קופות גמל (להלן - "גד-גמולים"). כמו כן, באותו המועד הושלמה רכישת מלוא הונה המונפק והנפרע של גמולות בע"מ על ידי פסגות בית השקעות, החברה האם, מבנק הפועלים בע"מ. לפירוט בדבר עסקאות אלו ראה באור 7 ג' להלן.
- לצורך מימון רכישת גדיש על ידי החברה קיבלה החברה הלוואת בעלים מיורק לוקסמבורג בסך של כ- 297 מיליוני ש"ח, הנושאת ריבית שנתית בשיעור של 7.0% ונחותה ביחס ל ההתחייבויות לבנקים המממנים (לעניין פרעון מלוא הלוואת הבעלים כאמור, ביום 31 בדצמבר 2008, ראה באור 16 (ד) (1) להלן), הושקע בהון החברה סך של 50 מיליוני ש"ח על ידי החברה האם של החברה (שהושקע קודם לכן בחברה האם על ידי יורק לוקסמבורג) כנגד הקצאת 90,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"י כ"א של החברה לחברה האם וכן התקשרה החברה בהסכם מימון עם בנק דיסקונט לקבלת הלוואה בסך של 350 מיליוני ש"ח, נושאת ריבית שנתית של פריים + 0.8% והעומדת לפירעון בתשלומים שנתיים עד וכולל שנת 2017.
6. בחודש אפריל 2009 הושלמה רכישת פעילות ניהול קופות הגמל של חברות פריזמה. לפירוט בדבר עסקה זו ראה באור 7 ב' להלן.
7. ביום 6 באפריל 2008 שינתה החברה את שמה מפסגות קופות גמל בערבון מוגבל לפסגות גדיש קופות גמל בערבון מוגבל. ביום 1 באפריל 2009 שינתה החברה את שמה לפסגות קופות גמל בערבון מוגבל. ביום 26 בינואר 2011 שינתה החברה את שמה לפסגות קופות גמל ופנסיה בערבון מוגבל.

באור 1 – כללי (המשך)

א. היישות המדווחת (המשך)

8. הקמת קרן פנסיה חדשה

ביום 29 בדצמבר 2010 קיבלה החברה את אישור הממונה להקמת וניהול קרן פנסיה חדשה (מקיפה וכללית) ורישיון מבטח המאפשר לה ניהול של קרן פנסיה מקיפה וכללית.

ביום 31 בדצמבר 2010 הקימה החברה קרן פנסיה חדשה מקיפה וקרן פנסיה חדשה כללית (קופות משלמות לקצבה). קרן הפנסיה "פסגות פנסיה מקיפה", מכילה חמישה מסלולי ביטוח (פנסיה מקיפה, עתיר חיסכון, עתיר ביטוח, פנסיית נכות 75%, עתיר פנסיית שאירים) וארבעה אפיקי השקעה (אפיק השקעה כללי, אפיק מניות, אפיק עד 10% מניות ואפיק אג"ח). קרן הפנסיה "פסגות פנסיה כללית", מכילה שבעה מסלולי ביטוח (פנסיה מקיפה, עתיר חיסכון, עתיר ביטוח, פנסיית נכות 75%, עתיר פנסיית שאירים, רווקים ופנסיית יסוד) וארבעה אפיקי השקעה (אפיק השקעה כללי, אפיק מניות, אפיק עד 10% מניות ואפיק אג"ח).

9. הקמת קופות גמל בניהול אישי

במהלך שנת 2010 הקימה החברה קופת גמל וקרן השתלמות בניהול אישי (IRA - Individual Retirement account). קופת גמל/קרן השתלמות בניהול אישי הינה מוצר המאפשר לחוסך לקבל החלטות השקעה בנכסים ספציפיים באמצעות מנהל תיק ההשקעות שלו ובהתאם לתקנות. לקופה/קרן ניתן להעביר כספי חוסכים בקרנות השתלמות, כספי חוסכים עצמאיים בעלי קופות גמל נזילה וכספים של שכירים במעמד עצמאי בקופת גמל שהופקדו ממשכורתם/ כרוח מעבודתם.

10. הדוחות הכספיים הני"ל ערוכים בהתאם לכללי דיווח בינלאומיים (IFRS) ובהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ב. הגדרות

1. תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS") – תקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS), רבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC), בהתאמה.
2. החברה - פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (לשעבר - פסגות קופות גמל בע"מ).
3. קבוצת פסגות - פסגות בית השקעות בע"מ, פסגות ניירות ערך בע"מ, פסגות קרנות נאמנות בע"מ, פסגות תעודות סל בע"מ וחברה מאוחדת שלה, פסגות תעודות התחייבות מט"ח בע"מ וחברה מאוחדת שלה, פסגות פלטינום מוצרים מובנים בע"מ, פסגות תעודות סל מדדים בע"מ וחברה מאוחדת שלה, פסגות קרן הזדמנויות עסקיות בע"מ, פסגות השקעות בסוכנויות ביטוח בע"מ וחברות כלולות שלה, פסגות פנסיה בע"מ וחברה מאוחדת שלה, גמולות בע"מ, אומגה חיסכון ופיננסים סוכנות לביטוח פנסיוני (2008) בע"מ, פסגות קומפס השקעות בע"מ וחברות מאוחדות שלה, מגן חברה לניהול קרן פנסיה בע"מ.
4. צד קשור - כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים ובתקנות מס הכנסה.
5. מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
6. אגף שוק ההון - אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
7. תקנות מס הכנסה - תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964.
8. הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). החברה אימצה לראשונה את כללי ה-IFRS בשנת 2008, כאשר מועד המעבר ל-IFRS הינו 1 בינואר 2007 (להלן - "מועד המעבר"). ראה גם באור 1 (א) (10).

הדוחות אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במרס 2011.

ב. מטבע פעילות והצמדה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה ומעוגלים לאלף הקרוב. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בו פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט ההתחייבויות הבאות:

- התחייבויות בגין הטבות לעובדים.
- התחייבויות מיסים נדחים.

למידע נוסף בדבר אופן המדידה של התחייבויות אלה ראה ביאור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

ד. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת 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.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

מידע בדבר הנחות שהניחה החברה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהייה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה נכלל בביאורים הבאים:

1. באור 7, בדבר נכסים בלתי מוחשיים, לעניין ירידת ערך.
2. באור 10, בדבר הטבות לעובדים, לעניין מדידת התחייבות להטבה מוגדרת.
3. באור 14, בדבר מיסים על הכנסה, לעניין ניצול הפסדים לצרכי מס.

ה. שינויים במדיניות החשבונאית

ירידת ערך נכסים

החל מיום 1 בינואר 2010 מיישמת החברה את התיקון ל-IAS 36, ירידת ערך נכסים, הקצאת מוניטין ליחידות מניבות מזומנים (להלן: "התיקון") אשר פורסם במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית משנת 2009. בהתאם לתיקון נקבע כי לצורך בחינת ירידת ערך, היחידה מניבת המזומנים, אליה יוקצה המוניטין, לא תהיה גדולה ממגזר פעילות כהגדרתו ב-IFRS 8 לפני יישום קריטריון הקיבוץ האמור בסעיף 12 ל-IFRS 8. יישום התיקון הינו בדרך של מכאן ולהבא. הקבוצה בחרה לבחון את ירידת ערך המוניטין בהתאם להוראות המעבר של התיקון במועד הבחינה השנתית הקבוע.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

1. ניהול הון, מטרות, נהלים ותהליכים

מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, הטבות למחזיקי עניין אחרים בחברה כגון נותני אשראי ועובדי החברה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. הדירקטוריון מפקח על רווחיות החברה ועל יציבותה הפיננסית וגם על סכומי החלוקות של דיבידנדים לבעלי המניות הרגילים. החברה כפופה לדרישות הון חיצוניות, כאמור בביאור 15 להלן. באשר למגבלות חלוקת דיבידנד במסגרת הסכמי המימון - ראה באור 8 ב' להלן.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית המפורטת להלן יושמה בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה, למעט כמתואר בסעיף שינויים במדיניות החשבונאית בביאור 2(ה) לעיל, בדבר בסיס עריכת הדוחות הכספיים.

א. מטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ

עסקאות במטבע חוץ מתורגמות למטבע הפעילות של החברה לפי שער החליפין שבתוקף בתאריכי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ בתאריך הדיווח, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער בגין הפריטים הכספיים הינו ההפרש שבין העלות המופחתת במטבע הפעילות לתחילת השנה, כשהוא מתואם לריבית האפקטיבית ולתשלומים במשך השנה, לבין העלות המופחתת במטבע חוץ מתורגמת לפי שער החליפין לסוף השנה.

נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבעות חוץ והנמדדים לפי שווי הוון, מתורגמים למטבע הפעילות לפי שער החליפין שבתוקף ביום בו נקבע השווי ההוון. הפרשי שער הנובעים מתרגום למטבע הפעילות מוכרים ברווח והפסד. פריטים לא כספיים הנקובים במטבע חוץ והנמדדים לפי העלות ההיסטורית, מתורגמים לפי שער החליפין שבתוקף למועד העסקה.

ב. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים

החברה מכירה לראשונה בהלוואות וחייבים ובפיקדונות במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), לרבות נכסים אשר יועדו לשווי הוון דרך רווח והפסד, מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים הלוואות, חייבים אחרים ומזומנים ושוי מזומנים.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה. כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי החברה מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות.

מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה למכור את הנכס.

לעניין קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות, ראה סעיף ב (2) להלן.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

החברה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים בעלי תשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, הלוואות וחייבים נמדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפסדים לירידת ערך.

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים יתרות מזומנים הניתנים לשימוש מיידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר (כאשר משך הזמן ממועד ההפקדה המקורי ועד למועד הפדיון הינו עד 3 חודשים) ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי. משיכת יתר מתאגדים בנקאיים, אשר עומדת ל לפי דרישה והמהווה חלק בלתי נפרד מניהול המזומנים של החברה, נכללת כמרכיב של המזומנים ושווי המזומנים לצרכי הדוח על תזרימי מזומנים בלבד.

2. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות החברה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בתוספת כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

החלפת מכשירי חוב, בעלי תנאים שווים באופן מהותי, בין לווה לבין מלווה קיימים מטופלת כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה בשווי הוגן. כמו כן, שינוי משמעותי בתנאים של התחייבות פיננסית קיימת או של חלק ממנה, מטופל כסילוק ההתחייבות הפיננסית המקורית והכרה בהתחייבות פיננסית חדשה.

התנאים שונים באופן מהותי אם הערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים לפי התנאים החדשים, כולל עמלות כלשהן ששולמו בניכוי עמלות כלשהן שהתקבלו ומהווה באמצעות שיעור הריבית האפקטיבי המקורי, הינו שונה לפחות בעשרה אחוזים מהערך הנוכחי המהווה של תזרימי המזומנים הנוטרים של ההתחייבות הפיננסית המקורית.

בנוסף למבחן הכמותי כאמור, החברה בוחנת, בין היתר, האם חלו שינויים גם בפרמטרים כלכליים שונים הגלומים במכשירי החוב המוחלפים, לפיכך החלפות של מכשירי חוב צמודים למדד במכשירים שאינם צמודים למדד נחשבות כהחלפות בעלות תנאים שונים באופן מהותי גם אם אינן מקיימות את המבחן הכמותי שבוצע לעיל.

לחברה התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כדלקמן: הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים, ספקים וזכאים אחרים.

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקווזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

3. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערך בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית / ירידת המדד בפועל.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. הון מניות

מניות רגילות

עלויות תוספתיות המתייחסות ישירות להנפקת מניות רגילות וכתבי אופציה למניות, מוצגות כהפחתה מההון.

ג. נכסים בלתי מוחשיים

1. מוניטין

מוניטין שנוצר כתוצאה מרכישת פעילות נכלל במסגרת סעיף נכסים בלתי מוחשיים. המוניטין נמדד בעת ההכרה לראשונה לפי השווי ההוגן של התמורה שהועברה בניכוי הסכום נטו שיוחס ברכישה לנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. בתקופות עוקבות מוניטין נמדד לפי עלות בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

2. נכסים בלתי מוחשיים אחרים

נכסים בלתי מוחשיים אחרים שנרכשו על ידי החברה והם בעלי אורך חיים מוגדר, נמדדים לפי העלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

3. עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או למותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

4. הפחתה

הפחתה היא הקצאה שיטתית של הסכום בר הפחת של נכס בלתי מוחשי על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של נכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר שלו. הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, למעט בגין בסיס הלקוחות, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד בו הנכסים זמינים לשימוש, מאחר ושיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי, אלא נבחנים לצורך ירידת ערך.

אומדן אורך החיים השימושיים לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואה הינו כדלקמן:

- מותג 10 שנים.
- בסיס לקוחות 10-15 שנים.

האומדנים בדבר שיטת ההפחתה, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף תקופת דיווח ומותאמים בעת הצורך.

החברה בוחנת את אומדן אורך החיים השימושי של נכס בלתי מוחשי שאינו מופחת לפחות מדי שנה על מנת לקבוע האם האירועים והנסיבות ממשיכים לתמוך בקביעה כי לנכס הבלתי מוחשי אורך חיים בלתי מוגדר.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. ירידת ערך

1. נכסים פיננסיים

ירידת ערך של נכס פיננסי שאינו מוצג בשווי הוגן דרך רווח והפסד נבחנת כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית לכך שאירוע הפסד התרחש לאחר מועד ההכרה לראשונה בנכס ואירוע הפסד זה השפיע באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים של הנכס הניתן לאמידה מהימנה.

ראייה אובייקטיבית לכך שחלה ירידת ערך של נכסים פיננסיים עשויה לכלול הפרת חוזה על ידי חייב, ארגון מחדש של סכום המגיע לחברה המתבסס על תנאים אשר החברה לא הייתה שוקלת במקרים אחרים, קיום סממנים לכך שחייב או מנפיק חוב יפשוט רגל או היעלמות שוק פעיל עבור נייר ערך.

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי הלוואות וחייבים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה קולקטיבית. ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. ההלוואות והחייבים אלה אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה. לגבי ההלוואות והחייבים שאינם מהותיים באופן פרטני, מבוצעת בחינה קולקטיבית לירידת ערך על ידי קיבוצם בהתאם למאפייני סיכון דומים.

בבחינה קולקטיבית של ירידת ערך החברה עושה שימוש במגמות היסטוריות של ההסתברות להפרה, עיתוי קבלת ההחזר וסך ההפסד בפועל, בהתאם לשיקול דעת ההנהלה בדבר השאלה האם ההפסדים בפועל צפויים להיות גדולים או קטנים יותר בהשוואה להפסדים העולים מהמגמות ההיסטוריות לאור המצב הכלכלי ותנאי האשראי הקיימים.

הפסד מירידת ערך של נכס פיננסי, הנמדד לפי עלות מופחתת, מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מהוון בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס. הפסדים נזקפים לדוח רווח והפסד ומוצגים כהפרשה להפסד כנגד יתרת החייבים. הכנסת ריבית בגין נכסים שערכו נפגם מוכרת באמצעות שימוש בשיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי המזומנים העתידיים לצורך מדידת ההפסד מירידת ערך.

הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחסו באופן אובייקטיבי לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד מירידת הערך. ביטול הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים הנמדדים לפי עלות מופחתת נזקף לרווח והפסד.

2. נכסים שאינם פיננסיים

הערך בספרים של הנכסים הלא פיננסיים של החברה, נבדק בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. באם קיימים סימנים, כאמור, מחושב אומדן סכום בר השבה של הנכס. בתקופות עוקבות מבצעת החברה אחת לשנה בתאריך קבוע עבור כל נכס, הערכה של הסכום בר השבה של מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים בלתי מוגדר או שאינם זמינים לשימוש או באופן תכוף יותר, אם קיימים סימנים לירידת ערך.

הסכום בר השבה של נכס או של יחידה מניבת מזומנים הינו הגבוה מבין שווי השימוש ומחיר המכירה נטו (שווי הוגן, בניכוי הוצאות מכירה). בקביעת שווי השימוש, מהוות החברה את תזרימי המזומנים העתידיים החזויים לפי שיעור היוון לפני מסים, המשקף את הערכות השוק לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים המתייחסים לנכס. למטרת בחינת ירידת ערך, הנכסים אשר אינם ניתנים לבחינה פרטנית מקובצים יחד לקבוצת הנכסים הקטנה ביותר אשר מניבה תזרימי מזומנים משימוש מתמשך, אשר הינם בלתי תלויים בעיקרם בנכסים ובקבוצות אחרות ("יחידה מניבת מזומנים"). למטרת בחינת ירידת ערך של מוניטין יחידות מניבות מזומנים אליהן הוקצה מוניטין מקובצות כך שהרמה בה נבחנת ירידת הערך משקפת את הרמה הנמוכה ביותר בה המוניטין נתון למעקב למטרת דיווח פנימי אך בכל מקרה אינה גדולה ממגזר פעילות (ראה סעיף ט' להלן לעניין הגדרת מגזר פעילות). מוניטין שנרכש במסגרת צירוף עסקים מוקצה ליחידות מניבות מזומנים אשר צפויות להניב הטבות מהסינרגיה של הצירוף.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. ירידת ערך (המשך)

2. נכסים שאינם פיננסיים (המשך)

הפסדים מירידת ערך מוכרים כאשר הערך בספרים של הנכס או של יחידה מניבת מזומנים אליה הנכס משתייך עולה על הסכום בר ההשבה, ונוקפים לרווח והפסד. הפסדים מירידת ערך שהוכרו לגבי יחידות מניבות מזומנים, מוקצים תחילה להפחתת הערך בספרים של מוניטין שיוחס ליחידות אלה ולאחר מכן להפחתת הערך בספרים של הנכסים האחרים ביחידה מניבת המזומנים, באופן יחסי.

הפסד מירידת ערך מוניטין אינו מבוטל. באשר לנכסים אחרים, הפסדים מירידת ערך שהוכרו בתקופות קודמות נבדקים מחדש בכל מועד דיווח כדי לקבוע האם קיימים סימנים לכך שההפסדים קטנו או לא קיימים עוד. הפסד מירידת ערך מבוטל אם חל שינוי באומדנים ששימשו לקביעת הסכום בר ההשבה, אך ורק במידה שהערך בספרים של הנכס, אחרי ביטול ההפסד מירידת הערך, אינו עולה על הערך בספרים בניכוי פחת או הפחתות, שהיה נקבע אלמלא הוכר הפסד מירידת ערך.

ה. הטבות לעובדים

1. הטבות לאחר סיום העסקה

בחברה קיימות מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח או לקרנות המנוהלות בידי נאמן, והן מסווגות כתכניות להטבה מוגדרת.

תכניות להטבה מוגדרת

מחויבות נטו של החברה, המתייחסת לתכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות, שהמטבע שלהן ומועד פירעוןן דומים לתנאי המחויבות של החברה. החישובים נערכים על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

כאשר לפי תוצאות החישובים נוצר נכס נטו לחברה, מוכר נכס עד לסכום נטו של הערך הנוכחי של הטבות כלכליות הזמינות בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות לתוכנית. הטבה כלכלית בצורת החזרים או הקטנת הפקדות עתידיות תחשב זמינה כאשר ניתן לממשה במהלך חיי התוכנית או לאחר סילוק המחויבות.

כאשר קיימת חובה, במסגרת דרישת הפקדה מזערית, לתשלום סכומים נוספים ביחס לשירותים שניתנו בעבר, מכירה החברה במחויבות נוספת (הגדלת התחייבות נטו או הקטנת נכס נטו), במידה בה סכומים כאמור לא יהיו זמינים כהטבה כלכלית בצורה של החזר מהתוכנית או הקטנה בהפקדות עתידיות.

כאשר חל שיפור בהטבות שמעניקה התכנית לעובדים, אותו חלק מההטבות המוגדרות המתייחס לשירותי עבר של העובדים, נוקף לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני התקופה הממוצעת עד להבשלת ההטבות. במידה שההטבות מבשילות מיידי, ההוצאה נוקפת מיידי לרווח והפסד.

כאשר מתרחש צמצום או סילוק של תוכנית הטבה מוגדרת, החברה מכירה ברווחים או בהפסדים בגין הצמצום או הסילוק ברווח והפסד. רווחים או הפסדים כאמור כוללים שינוי כלשהו שנובע בערך הנוכחי של המחויבות, שינוי כלשהו שנובע בשווי ההוגן של נכסי התוכנית וכן רווחים והפסדים אקטואריים ועלויות שירותי עבר מתייחסים כלשהם, שטרם הוכרו.

רווחים והפסדים אקטואריים נוקפים לרווח והפסד בתקופה בה הם נוצרו.

החברה מקזזת נכס המתייחס לתכנית הטבה אחת מול התחייבות המתייחסת לתכנית אחרת רק כאשר יש זכות לאכיפה משפטית להשתמש בעודף התכנית אחת כדי לסלק מחויבות בגין התכנית האחרת, וכן יש כוונה לסלק את המחויבות על בסיס נטו או לממש את העודף בתכנית אחת ולסלק את המחויבות שלה בגין התוכנית האחרת בזמנית.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לזמן קצר

מחויבויות בגין הטבות לעובדים לזמן קצר נמדדות על בסיס לא מהוון, וההוצאה נזקפת בעת שניתן השירות המתייחס, או במקרה של היעדרות שאינה נצברת (כמו חופשת לידה) – בעת ההיעדרות בפועל.

הפרשה בגין הטבות לעובדים לטווח קצר בגין בונוס במזומן או תכנית השתתפות ברווחים מוכרת בסכום הצפוי להיות מושלם, כאשר לחברה יש מחויבות נוכחית משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את המחויבות.

סיווג הטבות לעובדים כהטבות שוטפות או כהטבות בלתי שוטפות לצורך הצגתן בדוח על המצב הכספי מתבצע בהתאם למועד בו ההתחייבות עומדת לתשלום.

3. עסקאות תשלומים מבוססי מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון, על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותניית למענקים. הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המענקים אשר צפויים להבשיל.

ו. הכנסות

1. הכנסות משירות

ההכנסות משירות נזקפות באופן יחסי על פני תקופת ההסכם או עם מתן השירות, באם סבירות זרימתן של ההטבות הכלכליות המיוחסות למתן השירות הינה ודאית.

2. הכנסות מניירות ערך סחירים

א. רווחים והפסדים הנובעים משינוי בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים דרך רווח והפסד, נרשמים בדוח רווח והפסד עם היווצרותם.

ב. הכנסות ריבית בגין אגרות חוב מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום.

ז. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית בגין הלוואות שנתקבלו וכן הפחתת הוצאות נדחות בגין הלוואות לזמן ארוך.

ח. הוצאת מסים על ההכנסה

הוצאת מסים על ההכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד אלא אם המס נובע מצירוף עסקים או נזקפים ישירות להון או לרווח כולל אחר במידה ונובעים מפריטים אשר מוכרים ישירות בהון או ברווח כולל אחר.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. הוצאת מסים על ההכנסה (המשך)

ההכרה במסים נדחים הינה בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים. החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי ההפרשים הזמניים הבאים: ההכרה לראשונה במוניטין וכן ההכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס. המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה למועד הדיווח. החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות חוקית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס באותה חברה נישומה.

נכס מס נדחה מוכר בספרים בגין הפסדים מועברים והפרשים זמניים הניתנים לניכוי, כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל אותם. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל מועד דיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתחייבות יתממשו, הם מופחתים.

ט. דיווח מגזרי

מגזר פעילות הינו רכיב של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגין עשויות להתהוות לו הוצאות;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

בהתבסס על פעילות ומבנה החברה לא קיימים לחברה מגזרים ברי דיווח.

י. עסקאות עם בעל שליטה

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה. בשל העובדה כי מדובר בעסקה במישור ההוני, זוקפת החברה את ההפרש בין השווי ההוגן לבין התמורה מהעסקה להון.

יא. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

1. במסגרת פרויקט השיפורים לתקינה הבינלאומית, משנת 2010 (Improvements to IFRSs), פרסם ואישר ה-IASB, במאי 2010, 11 תיקונים לתקני דיווח כספי בינלאומיים ולפרשנות אחת במגוון רחב של סוגיות חשבונאיות. מרבית התיקונים יחולו לתקופות שמתחילות ביום 1 בינואר 2011 ולאחריה, עם אפשרות לאימוץ מוקדם, בכפוף לתנאים המפורטים עבור כל תיקון.

להלן פירוט לתיקונים אשר רלוונטיים לקבוצה ואשר עשויה להיות להם השפעה על הדוחות הכספיים:

א. תיקון ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים, אירועים ועסקאות משמעותיים (להלן - "התיקון") - בהתאם לתיקון, הורחבה רשימת האירועים והעסקאות המצריכים גילויים בדוחות כספיים לתקופות ביניים, כדוגמת הכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים ושינויי סיווג של נכסים פיננסיים כתוצאה משינוי ביעודם או בשימושם. כמו כן, הושמט סף המהותיות בדרישות הגילוי המינימאליות הקיימות בתקן הנוכחי, לפני התיקון. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן.

ב. תיקון ל- IFRS 7, מכשירים פיננסיים: גילויים, תיקונים לגילויים (להלן - "התיקון") - בהתאם לתיקון הוספה הצהרה מפורשת שהאינטראקציה בין הגילויים האיכותיים והכמותיים מאפשרת למשתמשי הדוחות להעריך בצורה טובה יותר את החשיפה של החברה לסיכונים הנובעים ממכשירים פיננסיים. כמו כן, הוסר הסעיף המציין כי גילויים כמותיים אינם נדרשים כאשר הסיכון זניח. בנוסף, דרישות גילוי מסוימות בדבר סיכון אשראי תוקנו ואחרות הוסרו. התיקון יחול על תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. יישום מוקדם אפשרי, תוך מתן גילוי.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו (המשך)

2. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2010), מכשירים פיננסיים (להלן – "התקן"). תקן זה הינו אחד השלבים בפרויקט ההחלפה הכוללת של תקן חשבונאות בינלאומי IAS 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן – "IAS 39") כאשר הוא מחליף את הדרישות המופיעות ב- IAS 39 ביחס לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות.

בהתאם לתקן, ישנן שתי קטגוריות עיקריות של מדידת נכסים פיננסיים: עלות מופחתת ושווי הוגן כאשר הבסיס לסיווג לגבי מכשירי חוב מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול נכסים פיננסיים ועל מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של הנכס הפיננסי. בהתאם לתקן, השקעה במכשיר חוב תימדד לפי עלות מופחתת אם המטרה של המודל העסקי של הישות היא להחזיק נכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים שלהם וכן תנאיו החוזיים יוצרים זכאות לתזרימי מזומנים במועדים ספציפיים אשר מהווים תשלומים של קרן וריבית בלבד. כל נכסי החוב האחרים יימדדו לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד. בנוסף, נגזרים משובצים לא מופרדים יותר מחוזה מעורבים הכוללים חוזה מארח שהוא נכס פיננסי. במקום זאת, החוזה המעורב כולו ייבחן לצורך סיווג בהתאם לקריטריונים דלעיל. כמו כן, השקעה במכשירים הוניים תימדד לפי שווי הוגן כאשר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח והפסד. יחד עם זאת, התקן מאפשר בעת ההכרה הראשונית במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, לבחור להציג שינויים בשווי ההוגן של המכשיר ההוני במסגרת הרווח הכולל האחר כאשר הסכומים שיזקפו לרווח הכולל האחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. דיבידנדים על מכשירים הוניים שהשערוכים שלהם נזקפים לרווח הכולל האחר, יוכרו לרווח והפסד אלא אם הם מהווים באופן מובהק החזר השקעה ראשונית.

התקן שמר ככלל את ההוראות המתייחסות לסיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות, כפי שהופיעו ב- IAS 39. עם זאת, בשונה מ- IAS 39, IFRS 9 (2010) דורש ככלל כי סכום השינוי בשווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד, למעט מחויבויות למתן הלוואה וחוזי ערבות פיננסית, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות יוכרו לרווח כולל אחר, כאשר יתרת הסכום תוכר לרווח והפסד. אולם, אם פיצול כאמור מביא להחמרה בחוסר התאמה חשבונאית (accounting mismatch) לרווח והפסד, אזי כל השינוי בשווי ההוגן יוכר לרווח והפסד. סכומים שהוכרו לרווח כולל אחר לא יסווגו לעולם לרווח והפסד. התקן החדש גם מבטל את החריג שהתיר למדוד בעלות נגזרים שהם התחייבויות הקשורים למכשיר הוני לא מצוטט שלא ניתן למדוד את שווי ההוגן באופן מהימן, ושיש לסלקם על ידי מסירת מכשיר כזה. נגזרים אלה יימדדו בשווי הוגן.

התקן ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2013 או לאחר מכן. יישום מוקדם מותר, בכפוף למתן גילוי וכן בכפוף לאימוץ במקביל של התיקונים לתקני IFRS אחרים, המפורטים בנספח לתקן. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע, למעט הקלות מסוימות, בהתאם להוראות המעבר המפורטות בתקן. בפרט, אם ישות בוחרת ליישם את התקן לפני יום 1 בינואר 2012 היא איננה נדרשת להציג מחדש מספרי השוואה.

החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

3. IAS 24 (2009), גילויים בהקשר לצד קשור (להלן: התקן). התקן החדש כולל שינויים בהגדרת צד קשור וכן שינויים ביחס לגילויים הנדרשים על ידי ישויות הקשורות לממשלה. יישום התקן ייעשה בדרך של יישום למפרע לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2011 או לאחר מכן. הקבוצה מבצעת הערכה מחדש של יחסי הצדדים הקשורים לה על מנת לבחון את השלכות אימוץ התקן על דוחותיה הכספיים.

באור 4 - קביעת שווי הוגן

כחלק מכללי המדיניות החשבונאית ודרישות הגילוי, נדרשת החברה לקבוע את השווי הוגן של נכסים והתחייבויות פיננסיים ושאונים פיננסיים. ערכי השווי הוגן נקבעו לצרכי מדידה ו/או גילוי על בסיס השיטות המתוארות להלן. מידע נוסף לגבי ההנחות ששימשו בקביעת ערכי השווי הוגן ניתן בביאורים המתייחסים לאותו נכס או התחייבות.

א. נכסים בלתי מוחשיים

השווי הוגן של נכסים בלתי מוחשיים מבוסס על הערך המהוון של תזרימי המזומנים הצפויים לנבוע מהשימוש בנכסים וממכירתם.

באור 4 - קביעת שווי הוגן (המשך)

ב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של כתבי אופציה לעובדים נמדד באמצעות מודל בלק ושולס. הנחות המודל כוללות את מחיר המניה למועד המדידה, מחיר המימוש של המכשיר, תנודתיות צפויה (על בסיס ממוצע משוקלל של תנודתיות היסטורית המותאם לשינויים צפויים בעקבות מידע זמין לציבור), הממוצע המשוקלל של אורך החיים הצפוי של המכשירים (על בסיס ניסיון העבר וההתנהגות הכללית של המחזיקים בכתב האופציה), דיבידנדים צפויים ושיעור ריבית חסרת סיכון (על בסיס אגרות חוב ממשלתיות). תנאי שירות ותנאי ביצוע שאינם תנאי שוק אינם נלקחים בחשבון בעת קביעת השווי ההוגן.

ג. הלוואות וחייבים

השווי ההוגן של הלוואות וחייבים, נקבע על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים, המהוונים על פי שיעור ריבית השוק למועד הדיווח. בתקופות עוקבות למועד ההכרה הראשוני, מחושב השווי ההוגן של חייבים אחרים לצורך מתן גילוי בלבד.

ד. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

השווי ההוגן, אשר נקבע לצורך מתן גילוי, מחושב על בסיס הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין מרכיב הקרן והריבית, המהוונים על פי שיעורי ריבית השוק למועד הדיווח.

באור 5 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
61,192	43,027
35,012	30,002
96,204	73,029

יתרות בבנקים
פיקדונות לפי דרישה

חשיפת החברה לסיכון אשראי, שיעור ריבית, סיכון מטבע וניתוח רגישות לנכסים הפיננסיים מפורטת בביאור 20, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,824	5,091
2,105	2,105
3,188	3,067
446	547
266	448
10,829	11,258
4,946	5,387

הכנסות לקבל

מוסדות

הוצאות מראש

מקדמות לסוכנים

חייבים אחרים

מתוכם חייבים אחרים המהוויים
צדדים קשורים

למידע בגין חייבים המהוויים צדדים קשורים, ראה באור 16, בדבר צדדים קשורים.

חשיפת החברה לסיכונים אשראי והפסדים מירידת ערך המתייחסים לחייבים מפורטת בביאור 20, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 7 - נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב:

מוניטין אלפי ש"ח	מותג אלפי ש"ח	בסיס לקוחות אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח	
				עלות
449,167	9,129	247,749	706,045	יתרה ליום 1 בינואר 2009
598,818	5,954	217,456	822,228	רכישות
1,047,985	15,083	465,205	1,528,273	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009
1,047,985	15,083	465,205	1,528,273	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010
				הפחות והפסדים מירידת ערך
-	816	53,777	54,593	יתרה ליום 1 בינואר 2009
-	1,353	110,124	111,477	הפחותה לשנה
-	2,169	163,901	166,070	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009
-	1,509	87,186	88,695	הפחותה לשנה
-	3,678	251,087	254,765	יתרה ליום 31 בדצמבר 2010
				הערך בספרים
449,167	8,313	193,972	651,452	ליום 1 בינואר 2009
1,047,985	12,914	301,304	1,362,203	ליום 31 בדצמבר 2009
1,047,985	11,405	214,118	1,273,508	ליום 31 בדצמבר 2010

באור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. עסקת רכישה פריזמה

1. ביום 15 בינואר 2009 התקשרו פסגות בית השקעות והחברה בהסכם עם חברות פריזמה. במסגרת ההסכם ובכפוף לתנאים הקבועים בו, בוצעו הפעולות הבאות ביום 6 באפריל 2009, שהינו מועד השלמת העסקה:
 - א. חברות פריזמה מכרו והעבירו לחברה את פעילות ניהול כל קופות הגמל המנוהלות על ידי חברות פריזמה.
 - ב. לחברות פריזמה הוקצו 24% ממניות החברה האם (להלן - "המניות החדשות"). כמו כן, לחברות פריזמה ניתנה אופציה לרכוש 6% נוספים מהון המניות של החברה האם כפי שהיה טרם הקצאת המניות החדשות לחברות פריזמה, כלומר 4.56% מהון המניות של החברה האם לאחר הקצאת המניות החדשות לחברות פריזמה. אופציה זו תקפה לכל היותר לתקופה של 4 שנים ממועד הביצוע של ההסכם.
 - ג. החברה שילמה לחברות פריזמה תשלום נוסף בדרך של שטרי חוב בסך כולל של 120 מיליון ש"ח (להלן - "סכום שטר החוב"). על פי תנאי שטר החוב, שביעית מקרן סכום שטר החוב תשולם לחברות פריזמה עד לא יאוחר מיום 30 ביוני 2012. יתרת קרן סכום שטר החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים עד לא יאוחר מיום 31 בדצמבר ומיום 30 ביוני כל אחת מהשנים 2012 עד 2018, כאשר התשלום האחרון ישולם עד לא יאוחר מיום 1 במאי 2018. סכום שטר החוב נושא ריבית שנתית בשיעור של 5.5%. הריבית בגין סכום שטר החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים שהראשון בהם ישולם עד לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2009. תשלומי הריבית לאחר מכן יהיו עד לא יאוחר מיום 30 ביוני ולא יאוחר מיום 31 בדצמבר בכל אחת מהשנים 2010 עד 2018, כאשר תשלום הריבית האחרון ישולם עד לא יאוחר מיום 1 במאי 2018. קרן סכום שטר החוב ותשלומי הריבית בגינה יהיו צמודים למדד. החברה האם התחייבה בערבות בלתי מוגבלת בסכום לתשלום כל הסכומים אותם חבה החברה על פי שטרי החוב כאמור.
 - ד. החברה העניקה לחברות פריזמה הלוואה בסך כולל של 25 מיליון ש"ח. קרן הלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור של 2%, אשר תשולם יחד עם תשלומי הקרן. קרן הלוואה והריבית תפרענה תוך שישה חודשים מהיום בו תפרענה חברות פריזמה באופן סופי ומלא את חובותיהן לבנקים המממנים של חברות פריזמה תחת הסכמי המימון בין חברות פריזמה לבין הבנקים המממנים של חברות פריזמה על פי תנאיהם כפי שיהיו מעת לעת. קרן הלוואה ותשלומי הריבית בגינה יהיו צמודים למדד. הלוואה מובטחת בשעבוד מדרגה שנייה, הכפוף לשעבוד הראשון שנוצר לטובת הבנקים המממנים של חברות פריזמה, לטובת החברה, וזאת על כמות מניות של חברות פריזמה המהווה 4% מהון המניות בחברה האם.
 - ה. החברה שילמה לחברות פריזמה תשלום בסך כולל של 25 מיליון ש"ח.
- ו. כל עוד תחזיק מי מחברות פריזמה לפחות 9% מהון המניות של החברה האם, היא תהיה רשאית למנות דירקטור אחד (עבור כל חברת פריזמה) לדירקטוריון החברה האם. במידה וחברות פריזמה יחזיקו יחד לפחות 10% מהון המניות של החברה (אך פחות מ-9% כל אחת) יהיו חברות פריזמה יחד רשאיות למנות דירקטור אחד לדירקטוריון החברה האם.
- ז. החברה האם התחייבה במסגרת ההסכם, כי כל עוד חברות פריזמה תחזקנה יחד 5% לפחות ממניות החברה האם, החברה האם תאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה במהלך 5 השנים הראשונות ממועד השלמת ההסכם יחולק כל שנה סך השווה ל- 85% מהעודפים הראויים לחלוקה שנצברו באותה שנה, ובמהלך 7 השנים שלאחר מכן יחולק כל שנה סך השווה ל- 80% מהעודפים כאמור. התחייבות זו תחולק להיות בתוקף במועד ההנפקה לציבור של מניות החברה האם, אך לא תתבטל (גם במקרה של הנפקה לציבור) לפני תום תקופה של 5 שנים ממועד השלמת ההסכם. ההחלטה לחלק דיבידנד תהיה כפופה, בין היתר, לכל דין, לדרישות הקבועות בהסכמי המימון של החברה האם והחברות הבנות שלה (או כל הסכם אחר בו נתקשרנה החברה האם ו/או החברות הבנות בתום לב), לסכום שהחברה האם נדרשת לשמר כעודפים או כהון על פי דין ולתזרים המזומנים הפנוי של החברה האם. החברה האם התחייבה לגרום לחברות הבנות שלה לחלק דיבידנדים לחברה האם על פי מדיניות הדיבידנד כאמור לעיל.
- ח. החברה האם רשאית להקצות מניות נוספות בחברה האם. יחד עם זאת, כל עוד חברות פריזמה תחזקנה יחדיו לפחות 10% מההון המונפק והנפרע של החברה האם, התחייבה החברה האם שלא להקצות מניות במחיר אשר יפחת מהשווי על פיו תבוצע העסקה או שווי נמוך יותר, ככל שיקבע על ידי מעריך שווי שיהיה מאחד מששת משרדי רואי החשבון הגדולים בישראל.
- ט. כל עוד חברות פריזמה יחזיקו במצטבר ב-10% או יותר מהון המניות המונפק והנפרע של החברה האם, החברה האם לא תקבל, ללא אישור מראש ובכתב של חברות פריזמה (אשר לא ימנע אלא מטעמים סבירים): (א) החלטה על פירוק מרצון, חיסול או הפסקת פעילותה של החברה האם; (ב) החלטה לתיקון מסמכי ההתאגדות של החברה האם באופן שתהיה לו השפעה מהותית לרעה על זכויות המניות שהוקצו לחברות פריזמה. זכות זו תחולק להיות בתוקף במועד ההנפקה לציבור של מניות החברה האם.

באור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. עסקת רכישה פריזמה (המשך)

1. (המשך)

י. החברה תהא אחראית לשלם לבנק לאומי ולבנק הפועלים סכומי השתתפות עצמית, בקשר עם הערבויות שהועמדו על ידי הבנקים כאמור, להבטחת קרן השקעה של עמיתים שונים (סכום ההשתתפות השנתי יעמוד על סך של 22 מיליון ש"ח עבור ערבות בנק הפועלים ועל סך של 35 מיליון ש"ח עבור ערבות לאומי), אם וככל שתמושנה הערבויות כאמור. בהתאם, החברה תידרש לשלם תשלומים כלשהם בגין ההתחייבות להשתתפות העצמית כאמור. חברת פריזמה הרלוונטית (קרי, חברת פריזמה אליה השתייך העמית שעזיבתו את הקופה הביאה להפעלת מימוש הערבות ולתשלום סכום ההשתתפות העצמית) תשלם לחברה סכום אשר יהווה 50% מהסכום ששולם בפועל על ידי החברה לבנק הרלוונטי בגין כל עמית. התחייבות זו של חברות פריזמה מוגבלת לתקופה שלא תעלה בכל מקרה על 7 שנים.

יא. ההסכם קובע מנגנון שיפוי, לפיו כל אחד מן הצדדים יהיה רשאי לקבל שיפוי מן הצד שכנגד בכפוף לתנאים הקבועים בהסכם. השיפוי יכול להינתן, בין היתר, על דרך של דילול החזקותיו של הצד המשפה במניות החברה האם על פי השווי המוקנה להן בהסכם. השיפוי יינתן בגין הפרת המצגים אשר ניתנו על ידי הצדדים וכן בגין תביעות צדדים שלישיים. השיפויים מוגבלים בזמן ובסכומים.

בנוסף, במסגרת ביצועו של הסכם פריזמה הנפיקה החברה לטובת חברות פריזמה שטר חוב בסכום של כ- 631.57 מיליון ש"ח (להלן - "הסכום לפירעון") וזאת כנגד קבלת זכויות הניהול של כל קופות הגמל שנוהלו על ידי חברות פריזמה. באותו המועד, בהתאם להוראות הסכם פריזמה, הסבו חברות פריזמה את שטר החוב לטובת החברה האם כנגד הקצאת 24% ממניות החברה האם לחברות פריזמה וכנגד הקצאת אופציה לרכישת 6% נוספים מהון המניות של החברה האם (4.56% לאחר הקצאת המניות לחברות פריזמה), כמתואר בסעיף ב' לעיל. בהתאם להוראות שטר החוב, עודכן הסכום לפירעון לסכום של 648.55 מיליון ש"ח, וזאת בהתאם להערכת שווי מחודש אוגוסט 2009.

על פי הוראות שטר החוב, החברה התחייבה לשלם עד ליום 30 ביוני 2019, או כפי שיקבע אחרת בין החברה לבין החברה האם, את סכום התשלום לחברה האם.

ביום 26 באוקטובר 2009 נחתם הסכם לתיקון שטר החוב (להלן - "הסכם התיקון"), במסגרתו נקבעו תנאי תשלום מתוקנים של הסכום לפירעון על ידי החברה לחברה האם. על פי הוראות הסכם התיקון, קרן הסכום לפירעון עודכנה לסכום של 648.55 מיליון ש"ח בהתאם להערכת השווי כאמור לעיל.

הסכם התיקון אף קובע, כי סכום הפירעון יישא ריבית שנתית, שתחל להיצבר החל ממועד סגירת עסקת פריזמה (6 באפריל 2009) בשיעור של 6.5%, אשר תשולם לחברה האם על ידי החברה בתשלומים רבעוניים עוקבים, כאשר תשלום הריבית הראשון ישולם ביום 31 בדצמבר 2009 בגין התקופה שתחילתה במועד סגירת עסקת פריזמה (6 באפריל 2009).

ביום ה-31 במרס 2010 נחתם תיקון נוסף להסכם לתיקון שטר החוב, אשר במסגרתו הוסכם על פירעון מוקדם בסך 50,000 אלפי ש"ח, אשר ינוכה מקרן שטר החוב, כך שסך קרן שטר החוב לאחר הפירעון תעמוד על סך 598,551 אלפי ש"ח. התשלום האמור בוצע ע"י החברה באותו מועד.

ביום ה-28 בדצמבר 2010 נחתם תיקון נוסף להסכם לתיקון שטר החוב, אשר במסגרתו הוסכם על פירעון מוקדם בסך 80,000 אלפי ש"ח, אשר ינוכה מקרן שטר החוב, כך שסך קרן שטר החוב לאחר הפירעון יעמוד על 518,551 אלפי ש"ח. התשלום האמור בוצע ע"י החברה באותו מועד. לאור הפירעון המוקדם כאמור, תשלום בסך 66,500 אלפי ש"ח לא ישולם ביום 31 במרס 2011 ויתרת סכום הפירעון המוקדם, קרי סך של 13,500 אלפי ש"ח, תנוכה מיתרת 8 התשלומים השנתיים הנותרים החל מה- 31 במרס 2012, פרו רטה באופן שווה. יתר תנאי ההסכם נותרו ללא שינוי.

באור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ב. עסקת רכישה פריזמה (המשך)

2. עלות צירוף העסקים בעקבות הסכם פריזמה נמדדה בדוחות הכספיים כסיכום מצרפי של :

א. מזומן ששולם.

ב. השווי ההוגן למועד רכישת הפעילות של מניות ואופציות שהונפקו על ידי פסגות בית השקעות לחברות פריזמה, כמפורט בסעיף ב(1)(ב) לעיל.

1. שווי הוגן של מניות שהונפקו על ידי פסגות בית השקעות נקבע בעזרת מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, ומתבסס על העבודות שנעשו לצורך בדיקת ירידת ערך ליחידות מניבות מזומנים הכוללות מוניטין, אשר פירוט של ההנחות והאומדנים העיקריים ששימשו בעבודות אלה ניתן בסעיף ה' להלן ועל התאמות שבוצעו למועד סגירת עסקת פריזמה.

ההתאמות שבוצעו לנתונים נעשו על בסיס השוואת המכירות הרבעוניות (מנורמלות לרמה שנתית) אל מול המכירות השנתיות החזויות במודל ה- DFC לשנת 2009. כמו כן קבע מעריך השווי כי בפעילות תעודות הסל, המטבעות והמוצרים המובנים, שווי ההון מייצג את שווי הכלכלי של ההון. ערך המניות המונפקות שנקבע בהתבסס על ההנחות שפורטו לעיל, עומד על 644,755 אלפי ש"ח.

2. שווי הוגן של האופציות שהונפקו על ידי פסגות בית השקעות נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black&Scholes) לתמחור אופציות על ידי מעריך שווי בלתי תלוי, תוך שימוש בפרמטרים כמפורט להלן :

42.5%	סטיית תקן
4	אורך חיי כתבי האופציה (בשנים)
20%	שיעור תשואת הדיבידנד

ערך המניות של פסגות בית השקעות נקבע כשווי כלכלי של ההון שנקבע בעבורה כמתואר לעיל.
ערך האופציות אשר חושב בהתבסס על ההנחות לעיל עומד על 3,796 אלפי ש"ח.

ג. השווי ההוגן למועד רכישת הפעילות של ההטבה הגלומה בהלוואה שניתנה על ידי החברה לחברות פריזמה כמפורט בסעיף ב(1)(ד) לעיל.

ד. השווי ההוגן של ההתחייבויות שהתהוו כמפורט בסעיפים ב(1)(ג) ו-ב(1)(ו) לעיל.

ה. עלויות שניתן ליחסן במישרין להסכם הרכישה.

בעקבות הסכם רכישת פריזמה נוצר לחברה הפרש מקורי בסך של כ- 822 מיליון ש"ח. החברה ייחסה בספריה את ההפרש המקורי למרכיבי השונים וזאת בהתאם לחוות דעת של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, שהתקבלה בחודש נובמבר 2009. בהתאם לחוות הדעת הוערך אורך החיים הכלכלי של בסיס הלקוחות לתקופה של 15 שנים והמותג לתקופה של 10 שנים ובהתאם לכך הפחיתה החברה נכסים בלתי מוחשיים אלה בדוחותיה הכספיים, תוך הפחתה מואצת של בסיס הלקוחות בשנים הראשונות.

ג. עסקת רכישת גדיש

ביום 24 במרס 2008 רכשה החברה מגד גמולים את (להלן - "הסכם גדיש"): (א) כל פעילות ניהול קופת הגמל "גדיש", המורכבת בעיקר מהמוניטין שגד - גמולים רכשה במהלך השנים הרבות בהן פעלה בתחום ניהול הקופה, (ב) פעילות ההשקעה של גדיש, (ג) מכלול הזכויות וההתחייבויות של גד - גמולים לגבי ניהול גדיש ונכסיה, (ד) הזכות לקבלת דמי ניהול בעבור ניהול גדיש (להלן - "עסקת רכישת גדיש"). עסקת רכישת גדיש בוצעה על פי הסכם מיום 11 בנובמבר 2007, כפי שתוקן ביום 24 במרס 2008.

התמורה ששילמה החברה בעבור גדיש הייתה סך של כ- 670 מיליון ש"ח (סכום שהינו המכפלה של 3.175% מההיקף הכספי של נכסי גדיש במועד השלמת העסקה) בתוספת הוצאות שהוסכמו ועלויות נוספות. בנוסף, אם בתום כשנה ממועד השלמת העסקה לא יעלה מספר עמיתי גדיש שחתמו עם בנק הפועלים על הסכם ייעוץ פנסיוני על אחוז שהוגדר בהסכם, תשלם החברה לגד- גמולים סכום נוסף בתשלום אחד בסך 36 מיליון ש"ח. הסכום שולם בחודש אפריל 2009.

באור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ג. עסקת רכישה גדיש (המשך)

בד בבד עם השלמת עסקת רכישה גדיש ביום 24 במרס 2008 רכשה פסגות בית השקעות, החברה האם, מבנק הפועלים בע"מ את כל המניות של חברת גמולות בע"מ (להלן - "גמולות ו- "עסקת רכישה גמולות", בהתאמה). התמורה ששילמה החברה האם בעבור גמולות עמדה על סכום של 1.5 מיליון ש"ח (להלן - "סכום רכישה גמולות"). סכום רכישה גמולות נוכח מסכום התמורה ששילמה החברה לגד גמולות בעבור קופת הגמל גדיש. עסקת רכישה גמולות בוצעה על פי הסכם מיום 11 בנובמבר 2007.

ביום 18 בנובמבר 2007 הומצאה לחברה תובענה, שהגישה הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ (להלן - "המבקשת") בשם משקיעים מוסדיים המורה כי עסקת רכישה גדיש הינה חסרת כל תוקף משפטי ואוסר על השלמתה של עסקת רכישה גדיש. ביום 6 באפריל 2008, נתן בית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תוקף של פסק דין להסכם פשרה בין הצדדים לתובענה במסגרתו ויתרה המבקשת ויתור סופי ומוחלט על טענותיה כלפי המשיבות בתובענה, לרבות כלפי החברה.

יצוין כי, על פי הסכם גדיש אם במהלך תקופה של שבע 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-גמולות 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-גמולות ו/או על ידי בנק הפועלים בע"מ (להלן - "הבנק") לפי שיקול דעתם (להלן - "הפרקליטים"). המשופים ישתפו פעולה באופן מלא עם הפרקליטים (שיפעלו על חשבון גד-גמולות 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-גמולות (בערבות הבנק) תפצה ותשפה את המשופים על פי דרישתם הראשונה בכתב בגין סכום החיוב לאחר הבאה בחשבון של השלכות המס (הנובעות מהשתת חיוב כזה) על החברה לפי קביעתו של הפוסק, וכן של זכויות שיבוש של המשופים כלפי צד או צדדים שלישיים כלשהם לרבות כלפי מבטחים שתמומשנה בפועל.

בעקבות הרכישה, כאמור לעיל, נוצר לחברה הפרש מקורי בסך של כ- 705 מיליון ש"ח. החברה ייחסה בספריה את הפרש המקורי למרכיבי השונים וזאת בהתאם לחוות דעת של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, שהתקבלה בחודש נובמבר 2008.

בהתאם לחוות הדעת הוערך אורך החיים הכלכלי של בסיס הלקוחות לתקופה של 11 שנים והמותג לתקופה של 10 שנים, ובהתאם לכך הפחיתה החברה נכסים בלתי מוחשיים אלה בדוחותיה הכספיים, תוך הפחתה מואצת של בסיס הלקוחות בשנים הראשונות.

ד. בעקבות רכישה המוניטין, הפעילות ומרבית הנכסים והתחייבויות של לאומי קמ"פ בע"מ, כאמור בביאור 1(א)3 לעיל, נוצר לחברה הפרש מקורי בסך של כ- 829 אלפי ש"ח. החברה ייחסה בספריה את הפרש המקורי למרכיבי השונים וזאת בהתאם לחוות הדעת של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי, שהתקבלה בחודש מאי 2007. בהתאם לחוות הדעת הוערכו אורך החיים הכלכלי של המותג ושל בסיס הלקוחות לתקופה של 10 שנים ובהתאם לכך הפחיתה החברה נכסים בלתי מוחשיים אלה בדוחותיה הכספיים.

ה. בדיקת ירידת ערך ליחידה מניבת מזומנים הכוללת מוניטין

לצורך בדיקת ירידת ערך, יוחס המוניטין לפעילות קופות הגמל אשר מהוות את הרמה הנמוכה ביותר בחברה, במסגרתה נערך מעקב אחר המוניטין לצרכי ניהול פנימיים אשר אינה גבוהה ממגזר הפעילות.

סכום בר ההשבה של פעילות קופות הגמל התבסס על שווי השימוש שלו ונקבע בעזרת מעריך שווי בלתי תלוי. סכום בר ההשבה הינו גבוה משווי בספרים ולכן לא הוכר הפסד מירידת ערך מוניטין.

ו. הנחות מפתח ששימשו לחישוב סכום בר השבה

שווי השימוש נקבע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים שינבעו מהשימוש המתמשך ביחידה מניבת המזומנים, אשר נאמדו בהתבסס על תוצאות פעילות חזויה ועל תוכנית עסקית בת 10 שנים. ההנהלה מאמינה כי תקופת תחזית זו מוצדקת. בקביעת הסכום בר השבה נלקח שיעור היוון לאחר מסים של 8.845%.

להלן פירוט ההנחות העיקריות ששימשו בקביעת תזרימי המזומנים העתידיים מפעילות קופות הגמל:

באור 7 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

ו. הנחות מפתח ששימשו לחישוב סכום בר השבה (המשך)

- מעריך השווי הניח שחלק קופות הגמל מסך נכסי הציבור העומד על 7.45% בשנת 2010 ירד בהדרגה ויעמוד על כ-6.0% בשנה המייצגת.
- מעריך השווי הניח כי חלק קרנות ההשתלמות מסך נכסי הציבור העומד על 4.25% בשנת 2010 יעלה במעט במהלך שנת 2012 ויעמוד על כ-4.3%.
- הכנסות מדמי ניהול - שיעור דמי הניהול הממוצעים שעמדו בשנת 2010 על כ-1.1% יעמדו בשנות התחזית על שיעור יציב דומה.
- עמלות הפצה לבנקים - עמלות הפצה לבנקים מסך הנכסים המנוהלים אשר עמדו בשנת 2010 על כ-0.03% יתכנסו בהדרגה לשיעור של כ-0.11% בשנה המייצגת. (בשנת 2009 הניח מעריך השווי שיעור של 0.1% החל משנת 2012).
- עמלות הפצה לסוכני ביטוח - שיעור העמלה לשנת 2010 עמד על שיעור של כ-0.55% מסך הנכסים שגויסו על ידי סוכני ביטוח, יישאר יציב לאורך שנות התחזית.
- דמי תפעול - עמלה בשיעור קבוע של כ-0.1% מסך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל בהתאמה לשנת 2009.
- הוצאות שכר ונלוות, פרסום, שיווק, הנהלה וכלליות- מעריך שווי הניח שיגדלו בשנת 2011 ל-87 מיליון ש"ח (בשנת 2009 העריך מעריך השווי שהוצאות אלה יגדלו בכ-78.1 מיליון ש"ח בשנת 2010) ולאחר מכן קצב הגידול השנתי בהוצאות יירד בהדרגה כך שבשנת 2014 יתייצב ויעמוד על 2.5% (בשנת 2009 הניח מעריך שווי גידול שנתי של 3%).
- חיוב בין חברתי- צפוי לעמוד על כ-116.8 מיליון ש"ח בשנת 2011 (בשנת 2009 העריך מעריך השווי כי החיוב הבין חברתי צפוי לעמוד כל כ-115.6 מיליון ש"ח בשנת 2010) ולצמוח בשיעור שנתי המתכנס לכ-2% בשנות התחזית (בשנת 2009 הניח מעריך השווי גידול שנתי של 5% בהתאם לשינוי בהוצאות הנהלה וכלליות).
- בניית רגישות שנערך על ידי - מעריך שווי במידה ושיעור ההיוון שנלקח בחשבון יגדל ב-1% או שיעור הצמיחה הקבוע יקטן ב-1%, לא נדרשת הפרשה לירידת ערך מוניטין ביחידה מניבה מזומנים האמורה.
- האומדנים וההנחות נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי מגמות עתידיות בענף, והם מתבססים על מקורות חוץ ופנים (נתונים היסטוריים).

באור 8 - הלוואות ואשראי

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי נושאי ריבית של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת. מידע נוסף בדבר החשיפה של החברה לסיכוני ריבית ונזילות, ניתן בביאור 20, בדבר מכשירים פיננסיים.

א. פרטים בדבר ריבית והצמדה

ליים 31 בדצמבר 2010			
ערך נקוב	ערך בספרים	שקל חדש לא צמוד	
		סך הכל	3.55%-4.30%
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,189	36,189	36,189	36,189
36,189	36,189	36,189	36,189

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שוטפות
חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מבנק

סך התחייבויות שוטפות

ליים 31 בדצמבר 2010						
ערך נקוב	ערך בספרים	שקל חדש לא צמוד			שקל חדש צמוד מדד	
		סך הכל	3.55%-6.5%	5.5%	סך הכל	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
251,808	251,808	251,808	251,808	-	-	251,808
518,551	518,551	518,551	518,551	-	-	518,551
128,350	128,350	-	-	128,350	128,350	128,350
898,709	898,709	770,359	770,359	128,350	128,350	890,359

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שאינן שוטפות
הלוואות לזמן ארוך מבנק
שטר חוב לחברה האם לזמן ארוך
שטר חוב לאחרים

סך התחייבויות שאינן שוטפות

באור 8 - הלוואות ואשראי (המשך)

א. פרטים בדבר ריבית והצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2009

שקל חדש לא צמוד		ערך בספרים אלפי ש"ח	ערך נקוב אלפי ש"ח
סך הכל	2.8%-4.05%		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,189	36,189	36,189	36,189
36,189		36,189	36,189

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שוטפות

חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך מבנק

סך התחייבויות שוטפות

ליום 31 בדצמבר 2009

שקל חדש צמוד מדד			שקל חדש לא צמוד		ערך בספרים אלפי ש"ח	ערך נקוב אלפי ש"ח
סך הכל	סך הכל	5.5%	סך הכל	2.8%-6.5%		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
287,649	-	-	287,649	287,649	287,649	287,649
648,551	-	-	648,551	648,551	648,551	648,551
125,487	125,487	125,487	-	-	125,487	120,000
1,061,687	125,487		936,200		1,061,687	1,056,200

שיעור ריבית אפקטיבית

התחייבויות שאינן שוטפות

הלוואות לזמן ארוך מבנק
שטר חוב לחברה האם לזמן ארוך
שטר חוב לאחרים

סך התחייבויות שאינן שוטפות

באור 8 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. הסכמי מימון, מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

לצורך מימון רכישת נכסי קבוצת פסגות אופק הישנה מבנק לאומי, בחודש ספטמבר 2006, התקשרו פסגות קרנות נאמנות בע"מ (להלן - "פסגות קרנות") ופסגות ניירות ערך בע"מ, חברות קשורות, בהסכם מימון עם בנק הפועלים בע"מ ובנק דיסקונט בע"מ (להלן "הסכם מימון קרנות המקורי"). בחודש נובמבר 2007 תוקן הסכם המימון הראשון, בין היתר בשל השינוי המבני הפנימי בקבוצת פסגות ובעלי מניותיה, כאמור בביאור 1 (א) (4) לעיל, ובשל פירעון מלוא ההלוואה שנטלה פסגות ניירות ערך בע"מ לבנקים המממנים בחודש ספטמבר 2007. בהתאם, החל מאותו מועד, נותרה רק פסגות קרנות כלווה על פי הסכם המימון הראשון.

בחודש מרס 2008, עם התקשרות החברה בהסכם מימון עם בנק דיסקונט בע"מ לקבלת הלוואה בסך של 350 מיליון ש"ח למימון חלקי של רכישת קופת הגמל "גדיש" (כאמור בביאור זה) (להלן - "הסכם מימון גדיש"), תוקן פעם נוספת הסכם מימון קרנות (הסכם מימון קרנות כאמור על תיקוניו יקרא להלן - "הסכם מימון קרנות מעודכן"), בין היתר, בשל כך שחלק מהבטוחות שניתנו על פי הסכם מימון גדיש ניתנו פרי-פסו לבטוחות שניתנו על פי הסכם מימון קרנות ולהיפך.

כחלק מהבטוחות שהועמדו לטובת הבנקים המממנים על פי הסכם המימון הראשון, שועבדו בשעבוד ראשון בדרגה מלוא המניות של החברות המוחזקות באופן ישיר על ידי פסגות בית השקעות, החברה האם, והזכויות הנלוות אליהן וכן מלוא המניות והזכויות הנלוות אליהן בחברה האם המוחזקות על ידי יורק לוקסמבורג. כמו כן, שועבדו לטובת הבנקים המממנים הזכויות לקבלת הלוואות בעלים שהוענקו ויוענקו על ידי החברה האם ויורק לוקסמבורג לחברות בקבוצה, לרבות החברה עצמה. בנוסף, מלוא נכסיה הקיימים והעתידיים של פסגות קרנות והחברה האם שועבדו בשעבוד שוטף אף הם לטובת הבנקים המממנים (הנכסים המשועבדים כאמור לעיל ייקראו להלן יחד - "הנכסים המשועבדים" או "השעבדים הקיימים").

פסגות קרנות התחייבה כי פירעון הלוואות הבעלים כאמור יהיה נחות לתשלום מלוא ההתחייבויות כלפי הבנקים המממנים ויכול להיעשות קודם לפירעון ההתחייבויות כלפי הבנקים אך ורק בהתאם להוראות הסכם המימון הראשון. על פי הוראות הסכם המימון הראשון, וכן המסמכים הנלווים לו, כפי שתוקנו, לרבות שטרי המשכון על פיהם שועבדו לבנקים הנכסים המשועבדים, התחייבה החברה האם להימנע ממעשה או מחדל שיהיה בו כדי ליצור מגבלה כלשהי על הבנקים המממנים מלממש את הנכסים המשועבדים (אם וכאשר הם יבקשו לעשות זאת), לרבות שינוי במסמכי ההתאגדות של חברות בקבוצה, לרבות החברה עצמה, אשר יהיה בו כדי ליצור מגבלה כאמור. בהתאם לאמור לעיל, בחודש ספטמבר 2006, קיבלה החברה החלטה על שינוי תקנונה כך שהתווספו לו הוראות הנוגעות למימוש הנכסים המשועבדים. החברה האם ויתר החברות בקבוצה המוחזקות באופן ישיר על ידי החברה האם קיבלו החלטות דומות בדבר שינוי התקנון.

על פי הסכם המימון הראשון המעודכן התחייבה פסגות קרנות בהתחייבויות שונות, בין היתר, ביחס לפעילותה ולפעילות יתר החברות האחרות בקבוצה וכן בהתייחס למצבן הפיננסי. במסגרת זו התחייבה פסגות קרנות כלפי הבנקים כי ללא הסכמתם לא תתבצענה פעולות שונות ובין היתר הפעולות שלהלן הנוגעות לחברה:

- א. נכסי החברה, הקיימים והעתידים, לא ישמשו כבטוחה לקיום התחייבויות כלשהן אלא בהתאם להוראות הסכם המימון המאפשרות, בין היתר, מתן בטוחות הנובעות מפעולות כדן של החברה הנעשות במהלך העסקים הרגיל ובתנאים כמפורט בהסכם המימון.
- ב. החברה לא תיטול על עצמה התחייבויות אלא בהתאם להוראות הסכם המימון הראשון המעודכן המתירות, בין היתר, התחייבויות במהלך עסקים רגיל ובתנאים כמפורט בהסכם המימון הראשון המעודכן או התחייבויות כלפי חברות הקבוצה בסכומים ובתנאים שנקבעו בהסכם המימון הראשון המעודכן;
- ג. החברה לא תשלם דיבידנד, דמי ניהול או החזר הלוואות בעלים לבעלי מניותיה, אלא תוך עמידה בתנאים שנקבעו בהסכם המימון הראשון המעודכן;
- ד. לא תוענק בטוחה כלשהי במניות החברה והחברה לא תקצה מניות בחברה שלא ישועבדו לטובת הבנקים המממנים;
- ה. לא יבוצע שינוי בפעילות החברה ולא תבוצע עסקה בנכסיה שתפגע ביכולת החברה לנהל את פעילותה במהלך עסקיה הרגיל;
- ו. לא יבוצעו על ידי החברה השקעות בהון או בזכויות בתאגידים כלשהם אלא בהתאם להוראות הסכם המימון הראשון המעודכן;
- ז. החברה לא תבצע מיזוג, פיצול או רה-ארגון, למעט בדרך של הקבועה בהסכם המימון הראשון המעודכן.

עוד התחייבה פסגות קרנות בהסכם המימון הראשון המעודכן שהיחס בין סך ההלוואות והעלויות פיננסיות, שטרם נפרעו לבנקים המממנים על פי הסכם המימון הראשון ועל פי הסכם מימון גדיש, לבין התזרים השוטף של הקבוצה (כהגדרתו בהסכם המימון הראשון המעודכן), יהיה בהתאם ליחס מסוים (המשתנה בהתאם לתקופות שונות) והכל כפי שנקבע בהסכם המימון הראשון המעודכן. לתאריך הדוחות הכספיים עומדת קבוצת פסגות באמות המידה הפיננסיות האמורות.

באור 8 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. הסכמי מימון, מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות (המשך)

כמו כן, על פי הסכם המימון הראשון המעודכן, אם בשנה מסוימת התזרים החופשי של הקבוצה (כפי שהוגדר בהסכם המימון הראשון המעודכן) עולה על סך התשלום שנקבע לבנקים המממנים על פי הסכם המימון הראשון המעודכן ועל פי הסכם מימון גדיש (לעניין הסכם מימון גדיש ראו להלן) באותה השנה (להלן - "הסכום העודף") אזי 50% מהסכום העודף ישולם אף הוא לבנקים המממנים פרו-רטה על חשבון יתרת הלוואה על פי הסכם המימון הראשון המעודכן והסכם מימון גדיש. יצוין כי, התחייבות זו בוטלה במסגרת תיקון הסכם המימון הראשון המעודכן ותיקון הסכם מימון גדיש בעקבות הסכם פריזמה כמפורט להלן.

במסגרת הסכם המימון הראשון המעודכן נקבע כי הפרת ההתחייבויות לעיל והתחייבויות נוספות כמפורט בהסכם המימון הראשון המעודכן יהיו עילה למימוש הנכסים המשועבדים ו/או עילה לפירעון מיידי של האשראים שנלקחו על פי הסכם המימון הראשון המעודכן.

הסכם מימון רכישת "גדיש"

לצורך מימון חלקי של רכישת קופת הגמל "גדיש" על ידי החברה התקשרה החברה בחודש מרס 2008 בהסכם מימון עם בנק דיסקונט בע"מ לקבלת הלוואה בסך של 350 מיליוני ש"ח על פי לוח סילוקין שנקבע בהסכם מימון גדיש החל מחודש יוני 2009 ועד לחודש יוני 2017. הריבית בגין הלוואה כאמור הינה פריים + 0.8%.

הסכם מימון גדיש כולל הוראות דומות למתואר לעיל בהסכם המימון הראשון המעודכן בהתייחס לפרעון הלוואות בעלים, להימנעות מפעולות שיהיה בהם כדי ליצור מגבלה על מימוש השעבודים הנוספים (כהגדרתם להלן) ובהתייחס למגבלות החלות על פעילות החברות בקבוצה ובכלל זה הימנעות מהפעולות הנוגעות לחברה כמתואר בסעיפים (א) – (ז) לעיל.

כמו כן, נקבע בהסכם מימון גדיש כי הפרת ההתחייבויות לעיל והתחייבויות נוספות כמפורט בהסכם מימון גדיש (ובכלל זה אי עמידה בתשלום כלשהו בסכום שנקבע בהסכם מימון גדיש או קרות אירוע הפרה על פי הסכם המימון הראשון המעודכן) יהיו עילה למימוש השעבודים הנוספים ו/או עילה לפירעון מיידי של האשראים שנלקחו על פי הסכם מימון גדיש.

בנוסף, התחייבה החברה בהסכם מימון גדיש בהתחייבות על פיה היחס בין סך הלוואות והעלויות הפיננסיות, שטרם נפרעו לבנקים המממנים על פי הסכם מימון גדיש ועל פי הסכם המימון הראשון המעודכן לבין התזרים השוטף של הקבוצה (כהגדרתו בהסכם המימון הראשון המעודכן), יהיה בהתאם ליחס מסוים (המשתנה בהתאם לתקופות השונות) והכל כפי שנקבע בהסכם מימון גדיש. למועד הדוחות הכספיים עומדת קבוצת פסגות באמות המידה האמורות.

על פי הסכם מימון גדיש נוצרו על שם נאמן לבטוחות עבור בנק דיסקונט, בין היתר, השעבודים שלהלן:

- א. שעבוד קבוע ראשון בדרגה (פרי-פסו לבטוחות שניתנו על פי הסכם המימון הראשון המעודכן) על הון המניות והזכויות הנלוות להן של החברה האם בחברות הבנות המוחזקות באופן ישיר על ידה, לרבות בחברה עצמה, וכן מלוא הון המניות של יורק לוקסמבורג בחברה האם;
- ב. שעבוד קבוע ראשון בדרגה (פרי-פסו לבטוחות שניתנו על פי הסכם המימון הראשון המעודכן) על הזכויות של יורק לוקסמבורג והחברה האם לקבלת הלוואות בעלים, שהועמדו ויועמדו, לחברות בקבוצה, לרבות לחברה עצמה;
- ג. שעבוד שוטף על נכסיה הקיימים והעתידים של החברה, לרבות על זכויותיה לקבלת דמי ניהול כחברה מנהלת קופות גמל.
- ד. שעבוד קבוע על זכויות החברה לקבלת כספים מהסכם רכישת קופת הגמל גדיש וכן על זכויות החברה על פי הסכם השירותים למתן שירותי תפעול עם בנק הפועלים או כל הסכם שיחליפו.

(להלן יחד - "השעבודים הנוספים").

השעבודים הנוספים נוצרו בנוסף לשעבודים הקיימים. הבנקים חתמו על הסכם בין בנקאי אשר מסדיר את התמורה שתקבל בגין מימוש הנכסים המשועבדים (אם וככל שימומשו) על פי הסכם המימון הראשון המעודכן והסכם מימון גדיש.

יצוין כי, עם התקשרות החברה בהסכם מימון גדיש, תוקן בחודש מרס 2008 הסכם המימון הראשון המעודכן, בין היתר, בשל כך שחלק מהבטוחות שניתנו על פי הסכם מימון גדיש ניתנו פרי-פסו לבטוחות שניתנו על פי הסכם המימון הראשון המעודכן (כמתואר לעיל) ולהיפך. עוד יצוין כי, על פי התיקון שיעור הריבית על יתרות הלוואה שנטלה פסגות קרנות על פי הסכם המימון הראשון המעודכן השתנה מפריים + 0.5% לפריים + 0.6%.

באור 8 - הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים ומנותני אשראי אחרים (המשך)

ב. הסכמי מימון, מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות (המשך)

ביום 15 בפברואר 2011 נפרעו ההלוואות על פי הסכמי המימון המתוארים לעיל (להלן - "הסכמי המימון הקודמים") ונלקחו הלוואות חדשות לצורך פירעון ההלוואות הקיימות על פי הסכמי המימון הקודמים והסכמי המימון הקודמים הוחלפו בהסכמי מימון חדשים מול החברה ופסגות קרנות, כך שהחל ממועד זה הסכמי המימון הקודמים אינם תקפים. למידע נוסף בגין הסכמי המימון החדשים כאמור ראו באור 22 בדבר אירועים לאחר מועד הדיווח.

ג. פרטים נוספים בדבר הלוואות ואשראי

1. לעניין מתן שטר חוב לפסגות בית השקעות, ראה באור 7 ב' לעיל.
2. לעניין מתן שטרי חוב לחברות פריזמה, ראה באור 7 (ב)(1)(ג) לעיל.

באור 9 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,509	25,465	צדדים קשורים
8,817	9,757	זכאים בגין שכר
11,945	14,236	הוצאות לשלם
1,333	778	זכאים אחרים
<u>45,604</u>	<u>50,236</u>	

למידע נוסף בדבר זכאים המהווים צדדים קשורים, ראה באור 16, בדבר צדדים קשורים.

לחשיפת החברה לסיכונים נזילות בגין חלק מיתרות הזכאים, ראה באור 20, בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 10 - הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות לטווח קצר וכן תשלומים מבוססי מניות. באשר לתשלומים מבוססי מניות ראה ביאור 15 ד', בדבר תשלומים מבוססי מניות.

תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הטבה מוגדרת

31 בדצמבר 2009	31 בדצמבר 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
907	1,466	ערך נוכחי של מחויבויות ממומנות
620	1,324	בניכוי שווי הוגן של נכסי התכניות
287	142	סך ההתחייבות שהוכרה בגין תוכנית הטבה מוגדרת

לחברה תוכניות הטבה מוגדרות בגינן היא מפקידה סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות.

1. התנועה בערך נוכחי במחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות

2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
446	907	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 1 בינואר
(542)	(308)	הטבות ששולמו
770	823	עלויות שרות שוטף ועלויות ריבית
233	44	הפסדים אקטואריים
907	1,466	מחויבות בגין תכניות הטבה מוגדרות ליום 31 בדצמבר

2. התנועה בנכסי התכנית

2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
271	620	שווי הוגן של נכסי התכניות ליום 1 בינואר
471	644	סכומים שהופקדו
(249)	(246)	הטבות ששולמו
(49)	(113)	תשואה צפויה מנכסי התוכניות
176	419	רווחים אקטואריים
620	1,324	שווי הוגן של נכסי התכניות ליום 31 בדצמבר

באור 10 - הטבות לעובדים (המשך)

תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה-תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

3. הוצאה שנזקפה לרווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
263	747	764	עלויות שרות שוטף
17	23	59	עלויות ריבית
(16)	49	113	תשואה צפויה על נכסי התכנית
180	57	(375)	הפסדים (רווחים) אקטואריים
444	876	561	

ההוצאה נכללה בסעיפים הבאים בדוח רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
444	876	561	הוצאות הנהלה וכלליות

4. הנחות אקטואריות

ההנחות האקטואריות העיקריות למועד הדיווח (לפי ממוצע משוקלל):

2008	2009	2010	
%	%	%	
3.57	5.13	5.40	שיעור ההיוון ביום 31 בדצמבר
3.57	5.27	5.40	תשואה צפויה על נכסי תוכנית ליום 1 בינואר
3.00	4.70	4.80	שיעור ריאלי של עליות שכר עתידיות

ההנחות בדבר שיעור התמותה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמותה מקובלים.

באור 11 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
121,642	226,201	248,902	פסגות גדיש מסלולית(א)(ג)
10,211	61,097	83,793	פסגות גמל מסלולית(ד)
6,923	12,570	15,410	פסגות השתלמות מסלולית
2,999	17,551	25,641	פסגות שיא גמל מסלולית(ה)
2,091	8,007	14,499	פסגות שיא השתלמות מסלולית(ו)
4,320	6,706	7,508	פסגות מסלולית לפיצויים (ז)
242	255	280	פסגות קמה
-	158	128	פסגות עתיד גמל מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית
-	46	117	פסגות קופה לתשלום דמי מחלה (ב)
-	2,505	3,384	פסגות זה"ב - זהירה בהשקעות (ב)
-	14,465	20,422	פסגות קרן אור (ב)
-	3,444	5,259	פסגות גמל בטא (ב)
-	46,911	60,773	פסגות כנרת מסלולית (ח)(ב)
-	1,696	2,004	פסגות שיא פיצויים מסלולית (ט)(ב)
-	304	344	פסגות מרפא (ב)
-	1	-	פסגות מרכזית להשתתפות בפנסיה תקציבית (ב)
-	16,575	21,057	פסגות סגנון גמל מסלולית (ב)(י)
-	156	206	פסגות גמל נדבכים (ב)
-	2,862	11,666	פסגות השתלמות פלטינום (ב)(יא)
-	9,401	14,391	פסגות פיצויים מסלולית (ב)
-	210	248	פסגות סגנון השתלמות (ב)
148,428	431,121	536,032	סה"כ

באור 11 - הכנסות מדמי ניהול מקופות גמל (המשך)

- א. בנוגע לרכישת קופת הגמל גדיש, ראה באור 7 ג' לעיל.
- ב. בנוגע לרכישת קופות הגמל של פריזמה, ראה באור 7 ב' לעיל.
- ג. כולל הכנסות מדמי ניהול בגין קופות הגמל קציר וחרמון אשר מוזגו לתוך הקופה, כאמור בביאור 18(ב)(1) להלן. קופות הגמל קציר וחרמון נרכשו במסגרת רכישת קופות הגמל של פריזמה, כאמור בביאור 7 ב' לעיל.
- ד. כולל הכנסות מדמי ניהול בגין קופות הגמל: שיאון, צור, שגיא, יעד וקשת אשר מוזגו לתוך הקופה, כאמור בביאור 18(א)(1) להלן. קופות הגמל שיאון, צור, שגיא, יעד וקשת נרכשו במסגרת רכישת קופות הגמל של פריזמה, כאמור בביאור 7 ב' לעיל.
- ה. כולל הכנסות מדמי ניהול בגין קופת הגמל פסגות תגמולים אשר מוזגה לתוך המסלול הכללי, כאמור בביאור 18(ב)(2) וכן הכנסות מדמי ניהול בגין קופות הגמל: פסגות שיא גמל כספית, פסגות שיא גמל מניות, פסגות שיא גמל אג"ח קונצרני, פסגות שיא גמל מדדית ללא מניות ופסגות שיא גמל מט"ח אשר הועברו כמסלולים לקופה, כאמור בביאור 18(ב)(10) להלן. הקופה שמוזגה וכן ארבעת המסלולים אשר הועברו לקופה (למעט פסגות שיא גמל מניות), נרכשו במסגרת רכישת קופות הגמל של פריזמה, כאמור בביאור 7 ב' לעיל.
- בנוסף פסגות שיא גמל כספית מיזגה לתוכה את פסגות גוונים כספית ט"ק. פסגות שיא גמל מניות מיזגה לתוכה את פסגות דינמית מניות, פסגות גוונים מניות ופסגות גוונים מניות חו"ל. פסגות שיא גמל מדדית ללא מניות מיזגה לתוכה את פסגות גוונים אג"ח בינלאומי, פסגות גוונים אג"ח לא צמוד, פסגות דינמית אג"ח מדדי טווח בינוני ופסגות דינמית אג"ח מדדי טווח ארוך. פסגות שיא גמל מט"ח מיזגה לתוכה את אלומה.
- ו. כולל הכנסות מדמי ניהול בגין קרן השתלמות: פסגות שיא השתלמות מנייתי אשר הועברה כמסלול לקרן ההשתלמות פסגות שיא השתלמות מסלולית, כאמור בביאור 18(א)(7) להלן.
- ז. כולל הכנסות מדמי ניהול בגין קופת גמל פסגות גמל מסלולית לפיצויים אשר מוזגה לתוך הקופה, כאמור בביאור 18(ב)(7) להלן.
- ח. כולל הכנסות מדמי ניהול בגין קרנות ההשתלמות: פסגות כנרת כספית, פסגות כנרת אג"ח ללא מניות, פסגות כנרת מניות ופסגות כנרת בטא אשר הועברו לפסגות כנרת כמסלולים, כאמור בביאור 18(א)(5). פסגות כנרת וכן המסלולים אשר הועברו אליה נרכשו במסגרת רכישת קופות הגמל של פריזמה, כאמור בביאור 7 ב' לעיל.
- ט. כולל הכנסות מדמי ניהול בגין קופת הגמל פסגות שיא פיצויים כללי (לשעבר - עצמון) אשר הועברה כמסלול לקופה, כאמור בביאור 18(ב)(9) להלן.
- י. כולל הכנסות מדמי ניהול בגין קופת הגמל פסגות רקיע, אשר מוזגה לתוך הקופה, כאמור בביאור 18(א)(2) להלן.
- יא. כולל הכנסות מדמי ניהול בגין קופת הגמל תבור, אשר מוזגה לתוך הקופה, כאמור בביאור 18(א)(6) להלן.

באור 12 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
18,293	41,030	59,007	משכורות הוצאות נלוות ותשלום מבוסס מניות*
16,837	38,812	48,740	(ראה גם ביאור 10 בדבר הטבות לעובדים)
8,360	10,171	11,210	שרותי מחשב
11,145	42,788	62,759	פרסום ויחסי ציבור
660	1,252	1,803	עמלות לסוכנים
1,432	3,995	3,203	שכר דירקטורים וגמול השתתפות בשיבות
2,009	4,048	3,838	דואר והפקת סטייטמנטים
1,763	1,390	1,300	משפטיות וביקורת
696	2,749	3,447	ייעוץ
4,615	1,834	2,207	ביטוח
2,822	4,848	6,568	פיצוי לקוחות
			שונות
68,632	152,917	204,082	

*בחודש נובמבר 2010 חילקה החברה האם וחברות הבנות שלה מענק מכירה לנושאי משרה ועובדים בחברה האם ובחברות הבנות שלה, וזאת כמענק מיוחד בעקבות עסקת שינוי השליטה בחברה כמתואר בביאור 1(א) לעיל. חלקה של החברה במענק כאמור הסתכם לסך של כ- 17 מיליון ש"ח אשר נזקף בדוחות הכספיים של הרבעון הרביעי של השנה. כ - 50% מסך המענק נזקף דרך דמי הניהול המשולמים לחברה האם, והיתרה נזקפה במסגרת הוצאות השכר של החברה.

באור 13 - הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,321	478	1,397	הכנסות מימון
-	-	40	הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים
-	-	7	הכנסות ריבית מצד קשור
-	18	14	הכנסות מימון מהלוואה שניתנה למסלקה פנסיונית
1,321	496	1,458	הכנסות מימון אחרות
			סה"כ הכנסות מימון שנזקפו לרווח והפסד
15,507	10,132	11,963	הוצאות מימון
297	487	149	הוצאות ריבית על הלוואה לזמן ארוך מבנק
16,363	-	-	הוצאות ריבית לצד קשור
-	10,592	9,857	הוצאות ריבית על הלוואות בעלים
-	31,068	39,650	הוצאות ריבית והצמדה על שטר חוב לאחריים
-	2,913	-	הוצאות ריבית על שטר חוב לחברה האם לזמן ארוך
319	411	378	הוצאות ריבית בגין הלוואה לזמן קצר מהחברה האם
1,049	383	136	הפחתת הוצאות נדחות
33,535	55,986	62,133	הוצאות מימון אחרות
			סה"כ הוצאות מימון שנזקפו לרווח והפסד
32,214	55,490	60,675	הוצאות מימון נטו שנזקפו לרווח והפסד

באור 14 - מסים על הכנסה

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה

1. החברה הינה מוסד כספי לצרכי מס כהגדרתו בסעיף 1 לחוק מס ערך מוסף, התשל"ו - 1975.
 2. תיקונים לפקודת מס הכנסה ותיקונים לחוק מס ערך מוסף
- א.
- ביום 25 ביולי 2005, עבר בכנסת חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית של שיעור מס החברות עד ל- 25% בשנת המס 2010 ואילך.
- ביום 14 ביולי 2009, עבר בכנסת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום התוכנית הכלכלית לשנים 2009 ו-2010), התשס"ט-2009, אשר קבע, בין היתר, הפחתה הדרגתית נוספת של שיעור מס החברות עד ל- 18% בשנת המס 2016 ואילך. בהתאם לתיקונים האמורים, שיעורי מס החברות החלים בשנת המס 2009 ואילך הינם כדלקמן: בשנת המס 2009 - 26%, בשנת המס 2010 - 25%, בשנת המס 2011 - 24%, בשנת המס 2012 - 23%, בשנת המס 2013 - 22%, בשנת המס 2014 - 21%, בשנת המס 2015 - 20% ובשנת המס 2016 ואילך יחול שיעור מס חברות של 18%.
- כמו כן, ביום 1 ביולי 2009 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (הוראת שעה), התשס"ט - 2009, לפיו בתקופה שמיום 1 ביולי 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2010 יהא שיעור מס השכר ומס הרווח המוטל על מוסדות כספיים 16.5% במקום 15.5% (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, שיעור מס השכר החדש יהא בשיעור 16.5% ויחול בשנות המס 2009 ו- 2010 לגבי השכר המשתלם בעד עבודה החל מחודש יולי 2009 ואילך. שיעור מס הרווח החדש יחול ביחס למחצית מהרווח בשנת 2009. לאור זאת, בשנת 2009 שיעור מס הרווח יהא 16% ובשנת 2010 שיעור מס הרווח יהא 16.5%.
- ביום 30 בדצמבר 2009, אישרה מליאת הכנסת הוראת שעה להפחתת מס שכר ורווח לתקופה מיום 1 בינואר 2010 ועד ליום 31 בדצמבר 2010 לשיעור של 16% במקום 16.5%.
- ביום 29 בדצמבר 2010, מליאת הכנסת אישרה במסגרת התקציב הדו שנתי כי שיעור המע"מ יישאר על 16% גם בשנים 2011 ו- 2012. כמו-כן, אושר שיעור המס על שכר ורווח המוטל על מוסדות כספיים גם כן בשיעור של 16% עד תום שנת 2012.
- בעקבות התיקונים האמורים, שונו שיעורי המס הסטטוטורי החלים על תאגידי בנקאיים (החברות המוגדרות כמוסד כספי לפי חוק מס ערך מוסף), והם יעמדו על השיעורים כדלקמן: בשנת המס 2010 - 35.34%, בשנת המס 2011 - 34.48%, בשנת המס 2012 - 33.62%, בשנת המס 2013 - 32.47%, בשנת המס 2014 - 31.60%, בשנת המס 2015 - 30.74% ובשנת המס 2016 ואילך, יחול שיעור מס של 29.00%.
- המסים השוטפים ויתרות המיסים הנדחים לתקופות המדווחות בדוחות כספיים אלה מחושבים בהתאם לשיעורי המס החדשים כפי שנקבעו בחוק ההתייעלות הכלכלית והתיקונים לחוק מע"מ.
- ב. ביום 17 בספטמבר 2009 פורסמו תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), (תיקון), התשס"ט-2009, במסגרתן שונו באופן מקיף הוראות תקנות מס הכנסה (קביעת שיעור ריבית לעניין סעיף 3(י)), התשמ"ו-1986.
- התיקון חל על הלוואה שניתנה החל מיום 1 באוקטובר 2009, ובמסגרתו נקבעו גם הוראות מעבר ביחס להלוואות שניתנו לפני יום תחילתו של התיקון.
- החל מיום 1 באוקטובר 2009, שיעור הריבית השנתית לעניין סעיף 3(י) לפקודה, ביחס לנישומים הכפופים לו הנותנים הלוואה בשקלים, הוא 3.3% (לא צמוד). שיעור ריבית זה חל בתקופה שמיום 1 באוקטובר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2009. שיעור הריבית השנתית לעניין סעיף 3(י) לפקודה, החל מיום 1 בינואר 2010 הוא 3% (לא צמוד). שיעור זה עשוי להשתנות החל משנת המס 2011 כתלות בשיעור העלות הכוללת הממוצעת לאשראי לא צמוד הניתן לציבור על ידי הבנקים, ופרסום ברשומות של שיעור הריבית המעודכן לעניין סעיף 3(י) לפקודה על ידי שר האוצר.
- לעומת זאת, כאשר הלוואה ניתנת במטבע חוץ (כהגדרתו בתקנות) שיעור הריבית לעניין סעיף 3(י) נקבע כשיעור השינוי בשער החליפין של אותו מטבע חוץ בתוספת 3%.
- בנוסף, נקבעה הוראה מיוחדת ביחס לקביעת שיעור הריבית לעניין הלוואה שקלית או במטבע חוץ שניתנה בתקופה של עד 14 יום לפני או אחרי שהתקבלה הלוואה בתנאים זהים שלא מקרוב.

באור 14 - מסים על הכנסה (המשך)

א. פרטים בדבר סביבת המס בה פועלת החברה (המשך)

3. מיסוי בתנאי אינפלציה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה - 1985 (להלן - "החוק") בתוקף החל משנת המס 1985. החוק הנהיג מדידה של התוצאות לצורכי מס על בסיס ריאלי. ההתאמות השונות הנדרשות על פי החוק הני"ל אמורות להביא למיסוי הכנסות על בסיס ריאלי. לאור כך שהדוחות הכספיים אינם מותאמים למדד המחירים לצרכן מהמועד בו הפסיקה כלכלת ישראל להיחשב ככלכלה היפראינפלציונית נוצרו הפרשים בין הרווח על פי הדוחות הכספיים לבין הרווח המתואם לצורכי מס הכנסה ולפיכך גם הפרשים זמניים בין ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים לבסיס המס שלהם.

ביום 26 בפברואר 2008 עבר בכנסת חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) (תיקון מס' 20) (הגבלת תקופת התחולה), התשס"ח - 2008 (להלן - "התיקון"). בהתאם לתיקון, תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס.

בהתאם לתיקון, משנת המס 2008 ואילך לא מחושבת התאמה של ההכנסות לצרכי מס לבסיס מדידה ריאלי. כמו כן, הופסקה ההצמדה למדד של סכומי הפחת על נכסים קבועים ושל סכומי הפסדים מועברים לצרכי מס, באופן שסכומים אלה מתואמים עד למדד של סוף שנת המס 2007, והצמדתם למדד הופסקה ממועד זה ואילך. השפעת התיקון לחוק התיאומים קיבלה בחישוב המיסים השוטפים והמיסים הנדחים החל משנת 2008.

במסגרת תיקון חוק התיאומים תוקנו גם הוראות בחוק מס ערך מוסף המתייחסות להטלת מס שכר ומס רווח על מוסדות כספיים:

א. תוקנה הגדרת "רווח", כך שלאחר התיקון מותר ניכוי של מס שכר בחישוב "הרווח", עליו מוטל מס הרווח במוסד כספי.

ב. תוקנה הגדרת "שכר", כך שלאחר התיקון יש להוסיף ל"שכר" בגינו משולם מס שכר את חלק המעביד בדמי הביטוח הלאומי, המשתלמים בגין עובדים (הסכום ששילם מעביד בניכוי הסכומים שניכה משכר העובדים).

בהתאם להוראות המעבר, התיקונים הני"ל ייושמו בשלבים, כך שבשנת המס 2008 תנוכה מחצית ממס השכר בלבד לשם קביעת ה"רווח", וכן רק מחצית מחלק המעביד בדמי הביטוח הלאומי, המשתלמים בגין עובדים, תיחשב כחלק מהשכר החייב במס שכר.

החל משנת 2009 כל מס השכר יהא מותר בניכוי לצורך חישוב ה"רווח" לצורך הטלת מס רווח, וכל חלק המעביד בדמי הביטוח הלאומי ייחשב כחלק מה"שכר" לצורך חישוב מס שכר.

4. אי החלת תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) לצרכי מס

ביום 4 בפברואר 2010 פורסם ברשומות החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מספר 174 - הוראת שעה לשנות המס 2007, 2008 ו-2009) התש"ע - 2010 (להלן - "הוראת השעה"). בקביעת ההכנסה החייבת בשנות המס 2007-2009 לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - "תקן 29") אף אם יושם לצורך עריכת הדוחות הכספיים. טרם נקבעה הוראת חוק ביחס לסוגיית אי החלת תקני דיווח בינלאומיים (IFRS) בקביעת ההכנסה החייבת בשנת 2010.

השפעת הוראת השעה בהתייחס להכנסה החייבת לשנים 2007-2009 על הדוחות הכספיים אינה מהותית.

באור 14 - מסים על הכנסה (המשך)

ב. מרכיבי הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2008	2009	2010
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	(6,228)	(4,850)
11,191	(15,778)	(19,542)
-	(27)	-
11,191	(15,805)	(19,542)
11,191	(22,033)	(24,392)

הוצאות מסים שוטפים

בגין השנה השוטפת

הוצאות מיסים נדחים

יצירה והיפוך של הפרשים זמניים
שינוי בשיעור המס

סך הכנסות (הוצאות) מסים על הכנסה

ג. נכסי והתחייבויות מסים נדחים

1. נכסי והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

המסים הנדחים בגין החברה מחושבים לפי שיעור מס הצפוי לחול במועד ההיפוך כמפורט לעיל.

נכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיוחסים לפריטים הבאים:

סך הכל	הפסדים להעברה	הטבות לעובדים	נכסים בלתי מוחשיים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,191	11,233	89	(131)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2008
(15,778)	(10,291)	75	(5,562)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(27)	(39)	(11)	23	השפעת השינוי בשיעור המס
(4,614)	903	153	(5,670)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2009
(19,542)	(903)	(39)	(18,600)	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(24,156)	-	114	(24,270)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2010

באור 14 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. התאמה בין המס התיאורטי על הרווח לפני מסים על הכנסה לבין הוצאות (הכנסות) המסים הכלולות בספרים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2008	2009	2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(42,534)	44,188	56,791	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
36.80%	36.21%	35.34%	שיעור המס העיקרי
(15,651)	16,000	20,073	מס מחושב (חסכון במס) לפי שיעור מס עיקרי
			תוספת (חסכון) בחבות המס בגין:
448	376	288	הוצאות לא מוכרות
3,145	-	-	הפסד שוטף לצורכי מס רווח שלא ניתן להעברה
571	(1,372)	(1,275)	הפרשים הנובעים מחישוב מסים נדחים בשיעור מס שונה משיעור המס הרגיל
(2,745)	-	-	ניצול הפסדים משנים קודמות בגינם לא נרשמו מסים נדחים
-	27	-	השפעת השינוי בשיעור המס
3,041	7,002	5,306	אחרים
(11,191)	22,033	24,392	

ה. שומות מס

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2006.

באור 15 - הון

א. הון מניות

מניות רגילות			
2008	2009	2010	
אלפי מניות 1 ש"ח ע.ג.			
10	100	100	הון מניות מונפק ונפרע ליום 1 בינואר
90	-	-	הונפקו תמורת מזומן במהלך השנה
100	100	100	הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר
1,000	1,000	1,000	הון רשום

ב. הון נדרש לפי תקנות מס הכנסה

ליום 31 בדצמבר 2008	ליום 31 בדצמבר 2009	ליום 31 בדצמבר 2010	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
297,877	320,744	353,386	הון קיים לתאריך הדיווח
1,161	1,205	1,237	הון נדרש לפי תקנות מס הכנסה
296,716	319,539	352,149	עודפי הון

באור 15 - הון (המשך)

ג. דרישות הון מחברות מנהלות

בחודש ינואר 2011 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת), התשס"ט-2011 (להלן - טיוטת התקנות) וכן טיוטת חוזר בדבר דרישות הון מחברות מנהלות (להלן - החוזר).

בהתאם להוראות טיוטת התקנות והחוזר מוצע להרחיב את דרישות הון בחברות מנהלות באופן שבו הון העצמי המזערי הנדרש מחברה מנהלת לא יפחת מסכום הגבוה מבין: א. 10 מיליון ש"ח ב. סכום כולל של 0.1% מהנכסים המנוהלים ו-25% מההוצאות השנתיות.

כמו כן, חברה מנהלת תידרש להעמיד הון נוסף בגין חברות מנהלות נשלטות ובגין סכום הנכסים המוחזקים בניגוד להוראות דרכי השקעת הון העצמי הנדרש או בניגוד להוראות הממונה, בין השאר תידרש החזקה של נכסים נזילים בשיעור של 70% לפחות מההון העצמי המזערי הנדרש וכן קיים איסור על החזקת נכסים בלתי מוחשיים כנגדו.

חברה מנהלת תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם הונה העצמי הוא לפחות בגובה הון העצמי הנדרש ממנה לפי תקנות אלה.

בהתאם לטיוטת תקנות תידרש החברה להעמיד עד ליום 31 בדצמבר 2014 הון עצמי בסך של כ- 135,000 אלפי ש"ח.

יציין כי, החברה תידרש להעמיד את ההון העצמי בשלושה שלבים כדלקמן: לפחות 30% מההפרש בין ההון העצמי הנדרש עפ"י טיוטת התקנות לבין ההון העצמי הנדרש ערב כניסת טיוטת התקנות לתוקף (להלן: ההפרש) עד ליום 31 בדצמבר 2011, לפחות 60% מההפרש כאמור עד ליום 31 בדצמבר 2012 ולפחות 80% מההפרש כאמור עד ליום 31 בדצמבר 2013.

ד. עסקאות תשלום מבוסס מניות

ביום 29 במאי 2007 אישר דירקטוריון פסגות בית השקעות, החברה האם של החברה, תוכנית להקצאה פרטית של כתבי אופציה למימוש במניות של פסגות בית השקעות לעובדים ודירקטורים בחברה ובחברות קשורות שלהם, בהם מנכ"ל ודירקטורים בחברה, וזאת בהקשר לשינוי המבנה כמפורט בביאור 1(א)(3) לעיל (להלן - "התוכנית"). כתבי האופציה אינם סחירים ויהיו ניתנים למימוש למניה רגילה אחת בת 1 ש"ח ערך נקוב של פסגות בית השקעות כנגד תוספת מימוש לא צמודה. תוספת המימוש תהיה מותאמת במלואה לחלוקת מניות הטבה ולפיצול מניות, למרכיב הטבה הגלום בהנפקות זכויות וחלוקת דיבידנד במזומן. כתבי האופציה יהיו ניתנים למימוש במספר מנות בהתאם לאמור בתוכנית. כתבי האופציה שהבשילו בהתאם למועדים כאמור יהיו ניתנים למימוש בתנאי שיתרחש אירוע מזכה המוגדר כהצעה ראשונה לציבור או מכירת כל הון המניות של החברה הקשורה או מכירת כל או כמעט כל נכסי קבוצת פסגות וכן כל אירוע אחר עליו יחליט דירקטוריון החברה הקשורה או ועדה שמונתה על ידי דירקטוריון החברה הקשורה ואשר הוסמכה על ידו לנהל תוכנית זו. כתבי האופציה שלא ימומשו, יפקעו לאחר שש שנים מיום הענקתם.

השווי הוגן של כתבי האופציה שהוענקו, כאמור לעיל, נאמד תוך יישום מודל בלק ושולס (Black & Scholes) לתמחור אופציות על ידי מעריך שווי בלתי תלוי.

ביום 21 באוגוסט 2007 אימצו ועדה הביקורת והדירקטוריון של החברה את חלקה של התוכנית המתייחסת למנכ"ל ודירקטורים בחברה.

ביום 13 באוקטובר 2010 החליט דירקטוריון החברה האם כי עסקת יורק - אייפקס, המפורטת בביאור 1 לעיל, הינו "אירוע מזכה" על פי תוכנית האופציות שאומצה. בהתאם לכך, ובכפוף ליתר תנאי התוכנית הניצעים על פי התוכנית, יהיו זכאים לממש את האופציות שהוקצו להם למניות בחברה האם. כמו כן, באותו מועד התקבלה החלטה בחברה בנוגע להאצת אופציות שטרם הובשלו על פי התוכנית.

בהתאם לכך, ביום 29 באוקטובר 2010 הוקצו על שם הנאמן על פי התוכנית לטובת הניצעים ובניהם נושאי משרה ועובדים בחברה, מניות רגילות בנות 1 ש"ח של החברה האם. מניות אלו נמכרו לאייפקס ביום 29 באוקטובר 2010 במסגרת עסקת יורק - אייפקס, כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים הניצעים כבר אינם מחזיקים באופציות ו/או מניות על פי התוכנית.

בשנת 2010 רשמה החברה הוצאות בגין התוכנית האמורה בסך של 243 אלפי ש"ח (שנת 2009 - 712 אלפי ש"ח, שנת 2008 - 967 אלפי ש"ח), אשר נכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות כנגד קרן הון.

ה. באשר למגבלות חלוקת דיבידנד במסגרת הסכמי מימון - ראה באור 8 ב' לעיל.

באור 16 - צדדים קשורים

א.

החל מיום 26 בנובמבר 2007, החברה הינה בבעלות מלאה של פסגות בית השקעות בע"מ. החל מיום 6 באפריל 2009 ועד ליום 28 באוקטובר 2010 הוחזקה פסגות בית השקעות בע"מ בשיעור של 76% על ידי York Global Finance 50, S.a.r.l (להלן - "יורק לוקסמבורג"). 24% הנותרים הוחזקו על ידי פנומנל החזקות בע"מ ופנומנל החזקות החדשה בע"מ (להלן יחד - "חברות פריזמה").

ביום 29 באוקטובר 2010 הושלם ביצועו של הסכם בין יורק לוקסמבורג לבין אייפקס, חברה ישראלית ייעודית, למכירת כל אחזקותיה של יורק לוקסמבורג בחברה האם (76% מהון המניות המונפק בחברה האם) לאייפקס (להלן בסעיף זה - "ההסכם"). יצוין, כי במסגרת ההסכם כאמור רכשה אייפקס מניות שמומשו מאופציות שהוענקו לעובדים ונושאי משרה בחברות הקבוצה ובהתאם לכך נכון למועד הדוח מחזיקה אייפקס ב- 76.8% מהון המניות של החברה האם ויתרת המניות בחברה בשיעור של 23.2% מוחזקות על ידי חברות פריזמה.

קרנות Apax Europe VII (שהינן קרנות השקעה זרות), מחזיקות בעקיפין ב- 76.8% מהון המניות של החברה האם (באמצעות אייפקס וחברות החזקות שונות שהינן, בעקיפין, נשלטות, מנוהלות ו/או מיועצות על ידי Apax Partners Europe Mangers Ltd. (APEM) בהתאם להסכמי ניהול בין קרנות Apax Europe VII לבין APEM), APEM מונתה כמנהל ההשקעות של קרנות Apax Europe VII. בעלי המניות והדירקטורים של APEM הינם ה"ה מרטין הלוסה, סטיבן גרבינר ואיין ג'ונס ("בעלי השליטה"), אשר כל אחד מהם מחזיק ב- 33.33% מהון המניות ובזכויות ההצבעה ב-APEM.

בעלי השליטה (באמצעות APEM ומבנה הניהול האמור של קרנות Apax Europe VII) זכאים לקבל את כל ההחלטות בניהול ההשקעות בעבור קרנות Apax Europe VII. יצוין כי, מבנה החזקה והניהול המתואר לעיל מוסדר במהותו במערכת הסכמים שונים בין APEM לבין קרנות Apax Europe VII וחברות החזקה שונות בקרנות Apax Europe VII.

צדדים קשורים על פי תקן חשבונאות בינלאומי 24 ובהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופת גמל), התשכ"ד - 1964 הינם: בעלי השליטה כהגדרתם לעיל, אייפקס וכן חברות קשורות שלה, חברות פריזמה, החברה האם, קופות הגמל אותן מנהלת החברה וכן דירקטורים בחברה והמנהל הכללי שלה.

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

אנשי המפתח הניהוליים השתתפו גם בתוכנית כתבי האופציה למניות של פסגות בית השקעות, החברה האם אשר מומשו למניות בעקבות הרכישה של פסגות בית השקעות על ידי אייפקס, מניות אלו נמכרו לאייפקס ביום 29 באוקטובר 2010 (ראה באור 15 ד' - בדבר תשלומים מבוססי מניות).

הטבות בגין העסקת אנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה (לרבות דירקטורים) כוללות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2008		2009		2010		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
1,700	1	-	-	5,600	3	הטבות לעובדים לזמן קצר
130	1	130	1	117	1	תשלומים מבוססי מניות

הטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) שאינם מועסקים בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2008		2009		2010		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
660	7	6,243	9	4,690	6	הטבות לעובדים לזמן קצר
106	2	106	2	126	3	תשלומים מבוססי מניות

באור 16 - צדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			פרטים נוספים
2010	2009	2010	2009	2008	
היתרה בדוח על המצב הכספי		סכומי העסקאות			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(23,140)	(20,376)	(42,679)	(67,419)	(125,243)	1
(2,861)	(4,835)	(2,596)	(6,479)	(10,533)	צד קשור
4,824	5,091	148,428	431,121	536,032	חברה אם
124	296	-	-	(8,100)	אנשי מפתח ניהוליים
(73)	(253)	(297)	(5,303)	(2,975)	(לרבות דירקטורים)
					קופות גמל
					צדדים קשורים אחרים - חייבים
					צדדים קשורים אחרים - זכאים

1. באשר להתקשרות עם החברה האם, ראה באור 16 ח'.

ד. הלוואות

1. לצורך מימון חלקי של רכישת קופת הגמל "גדיש" בחודש מרס 2008, כמפורט בביאור 7 ג' לעיל, קיבלה החברה הלוואות בעלים מיורק לוקסמבורג בסך של כ- 297 מיליוני ש"ח, הנושאת ריבית שנתית בשיעור של 7% ונחותה ביחס לפירעון ההתחייבות לבנקים המממנים.
ביום 31 בדצמבר 2008 ביצעה החברה פירעון מלא של יתרת הלוואת הבעלים העומדת לזכותה של יורק לוקסמבורג בסך של כ- 312.8 מיליון ש"ח, קרן וריבית. סכום הפירעון הושקע בפסגות בית השקעות. סך של 276.2 מיליון ש"ח, בניכוי מס במקור, הושקע חזרה על ידי פסגות בית השקעות בחברה כנגד פרמיה על מניות קיימות.
הוצאות המימון שנקפו בגין הלוואה לשנת 2008 הינן 16,363 אלפי ש"ח.
2. ביום 6 באפריל 2009 העניקה פסגות בית השקעות, החברה האם, הלוואה לחברה בסך של 70 מיליון ש"ח, סכום הלוואה צמוד למדד המחירים לצרכן. על פי תנאי הסכם הלוואה, הלוואה לא נשאה ריבית ונקבע כי תפרע עד סוף שנת 2009. בחודש אוגוסט 2009 פרעה החברה סך של 20 מיליון ש"ח מתוך קרן הלוואה, וכן חלק יחסי מתוך הפרשי ההצמדה שנצברו לאותו יום בסך 775 אלפי ש"ח. בחודש דצמבר פרעה החברה את מלוא הלוואה קרן וריבית.
הוצאות המימון שנקפו בגין הלוואה בשנת 2009 הינן בסך 2,913 אלפי ש"ח.
3. לעניין מתן שטר חוב לפסגות בית השקעות, ראה ביאור 7 ב' לעיל. בתקופת הדוח נכללו הוצאות ריבית בגין שטר החוב בסך של 39,650 אלפי ש"ח.
4. לעניין מתן שטרי חוב לחברות פריזמה, ראה באור 7 ב' לעיל. בתקופת הדוח נכללו הוצאות ריבית והצמדה בגין שטרי החוב בסך של 9,857 אלפי ש"ח.

ה. הפרשה עבור מנכ"ל החברה האם לשעבר, שהיה גם יו"ר דירקטוריון החברה

החברה ביצעה הפרשה ברבעון הרביעי של שנת 2010 בגין סיום העסקתו של מנכ"ל החברה האם, שכיהן גם כיו"ר דירקטוריון החברה. גובה ההפרשה נגזר, בין היתר, מתוצאותיה של הקבוצה.

ו. תשלומים מבעלי שליטה

בחודש נובמבר 2010 שילמה יורק לוקסמבורג, בעלת השליטה בחברה האם עד סוף חודש אוקטובר 2010 (ראה באור 1 לעיל), תשלומים לנושאי משרה בכירים בחברה ובחברת האם. חלקם של נושאי המשרה בחברה בתשלומים האמורים הסתכם לכ- 13.5 מיליון ש"ח. הסכום האמור לא נכלל בדוחות הכספיים של החברה.

באור 16 - צדדים קשורים (המשך)

ז. הפרשה בגין מענק פרישה עבור יו"ר הדירקטוריון של החברה האם לשעבר

בחודש יולי 2009 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה האם אישרו את התקשרות החברה האם בהסכם למתן שירותים עם יו"ר הדירקטוריון של החברה האם בתוקף מיום 11 בספטמבר 2006. סיום ההסכם נקבע ליום 31 בדצמבר 2011, כאשר לאחר סיומו ההסכם יחודש אוטומטית לתקופות נוספות של 12 חודשים באותם התנאים. החברה האם רשאית בכל עת להביא הסכם זה לידי סיום בהודעה מוקדמת של 12 חודשים. יו"ר הדירקטוריון של החברה האם יהיה רשאי בכל עת להביא הסכם זה לידי סיום בהודעה מוקדמת של 6 חודשים. בתקופת ההודעה המוקדמת יהיה זכאי יו"ר דירקטוריון של החברה האם לכל הזכויות והתשלומים המגיעים לו על פי ההסכם. בנוסף, אושרו בוועדת הביקורת בדירקטוריון של פסגות קרנות ופסגות ניירות ערך, את התקשרותן בהסכם עם חברה בבעלותו המלאה של יו"ר דירקטוריון החברה האם למתן שירותים של יו"ר דירקטוריון החברה האם לחברות כאמור, וזאת, בתנאים דומים לאלו שנקבעו בהסכם בין החברה האם לבין יו"ר הדירקטוריון של החברה האם.

יצוין כי, ההסכמים כאמור אושרו גם באסיפה הכללית של כל אחת מהחברות כאמור וזאת בחודש אוקטובר 2010.

בהתאם לאישורים כאמור, אושר ליו"ר הדירקטוריון החברה האם / חברת הניהול בבעלותו המלאה של יו"ר הדירקטוריון החברה האם (לפי העניין) מתן מענק שנתי כדלקמן: (1) בפסגות ניירות ערך - בגין שנת 2008 שיעור מרווח תזרימי נקי (Cash net profit) של פסגות ניירות ערך על פי דוחותיה הכספיים. החל משנת 2009, המענק השנתי יקבע על פי שיקול דעת דירקטוריון פסגות ניירות ערך. (2) בפסגות קרנות - בגין השנים 2008 ואילך שיעור מרווח תזרימי נקי (Cash net profit) של פסגות קרנות על פי דוחותיה הכספיים. (3) בחברה האם בגין השנים 2008 ו-2009 שיעור מרווח תזרימי נקי (Cash net profit) של החברה האם על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה האם, כאשר מסכום זה ינוכו סכומי המענק השנתי שישולמו על ידי פסגות קרנות ופסגות ניירות ערך לחברת הניהול. בגין השנים 2010 ואילך - שיעור מהרווח התזרימי הנקי (Cash net profit) של החברה האם על פי דוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה האם בניכוי הרווח התזרימי הנקי (Cash net profit) של פסגות קרנות ושל פסגות ניירות ערך.

יצוין כי, במקרה בו עקב שינוי שליטה הסתיים ההסכם עם חברת הניהול ו/או יו"ר דירקטוריון החברה האם (לפי העניין), אזי בגין התקופה בה חברת הניהול ו/או יו"ר הדירקטוריון החברה האם לא יעניקו את השירותים בפועל, חברת הניהול ו/או יו"ר הדירקטוריון החברה האם יהיו זכאים למענק פרישה במקום מענק שנתי כמפורט לעיל. אופן החישוב מענק הפרישה יקבע על ידי דירקטוריון החברה הרלוונטית אשר יחליט בתוך 30 יום ממועד הפסקת מתן השירותים בפועל באחת משתי דרכי החישוב כדלקמן:

(א) מענק הפרישה בגובה המענק השנתי שהוענק לחברת הניהול או ליו"ר הדירקטוריון החברה האם (לפי העניין) בשנה שקדמה להפסקת השירותים.

(ב) מענק הפרישה יחושב בהתבסס על המנגנונים כקבוע בסעיפים קטנים (2) ו-(3), תוך נטרול ההשפעות של עסקת שינוי השליטה.

במידה ודירקטוריון החברה האם כאמור לא יכריע תוך 30 יום ממועד הפסקת מתן השירותים על אופן חישוב המענק, יחושב מענק הפרישה כאמור בסעיף (א) לעיל.

יצוין כי, ביום 2 בנובמבר 2010 עקב שינוי השליטה בחברה האם הסתיים ההסכם בין יו"ר הדירקטוריון של החברה האם לבין החברה האם וכן בין חברת הניהול שבבעלותו לבין פסגות ניירות ערך ופסגות קרנות נאמנות וזאת בהמשך להחלטות שהתקבלו בחברות בדבר סיום הכהונה כאמור.

בהתאם לכך, ביצעה החברה הפרשה בסך של כ- 1.5 מיליון ש"ח ברבעון הרביעי של שנת 2010.

באור 16 - צדדים קשורים (המשך)

ח. הסכם עם פסגות בית השקעות

1. לחברה הסכם עם פסגות בית השקעות, החברה האם של החברה, לפיו פסגות בית השקעות תעניק לחברה שירותים כמפורט בהסכם, ביניהם שירותי שיווק, שירותי ייעוץ משפטי, שירותי חשבונאות וביקורת פנימית, ציוד מחשב ייעודי ושירותי תוכנה ועריכת הביטוחים הנדרשים לכיסוי מלא ומוחלט של פעילות החברה. כמו כן, תשאיל פסגות בית השקעות לחברה עובדים אשר יבצעו עבור החברה שיווק פנסיוני. פסגות בית השקעות תישא בכל התשלומים והזכויות המגיעים לעובדים המושאלים ותהא אחראית לתשלומים.

בתמורה למתן השירותים (למעט פרסום והשאלת העובדים) תשלם החברה לפסגות בית השקעות סך של 2,500 אלפי ש"ח לשנה. בנוסף, תחייב פסגות בית השקעות את החברה בגין א) מענק שנתי לעובדי פסגות בית השקעות המעניקים שירותים לחברה, ב) תגמול עובדי פסגות בית השקעות בהתאם לביצועיהם השוטפים בתמורה לשירותי שיווק פנסיוני הניתנים לחברה על ידי עובדים אלו כאמור לעיל, ו-ג) הוצאות הפרסום של החברה בפועל. כמו כן פסגות בית השקעות שומרת לעצמה את הזכות לחייב את החברה בדמי ניהול נוספים ככל שיידרש לפי קריטריונים מקובלים ובהסכמת הצדדים.

ההסכמים יישארו בתוקף ללא הגבלת זמן. לכל צד תהיה הזכות לסיים את ההסכמים בהודעה מוקדמת בכתב של 90 יום לפחות מבלי לגרוע מהאמור לעיל, ההסכמים יהיו בתוקף כל עוד החברות יהיו בבעלות קרנות יורק. הסכום הקבוע ייבחן על ידי הצדדים אחת לשנה.

2. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה עודכן ההסכם עם פסגות בית השקעות. בעקבות רכישת גדיש ביום 24 במרס 2008, כמפורט בבאור 7 ג' לעיל, חל גידול בעלויות קבוצת פסגות ולפיכך הוחלט על עדכון דמי הניהול כך שהחל מיום 1 באפריל 2008 משלמת החברה לפסגות בית השקעות סך של 1,795 אלפי ש"ח לחודש והחל מיום 1 ביולי 2008 תשלם סך של 2,000 אלפי ש"ח לחודש.

3. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 24 במרס 2009, עודכן ההסכם עם פסגות בית השקעות, החברה האם, המפורט בסעיף 1 לעיל. בעקבות גידול בפעילות החברה חל גידול בעלויות קבוצת פסגות ולפיכך הוחלט על עדכון דמי הניהול כך שהחל מיום 1 בינואר 2009 תשלם החברה לפסגות בית השקעות סך של 2,875 אלפי ש"ח לחודש, במקום סך של 2,000 אלפי ש"ח לחודש.

4. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 26 במאי 2009 עודכן ההסכם עם פסגות בית השקעות, המפורט בסעיף 1 לעיל, כך שהחל מיום 1 באפריל 2009 תשלם החברה לפסגות בית השקעות סך של 3,275 אלפי ש"ח לחודש במקום סך של 2,875 אלפי ש"ח לחודש.

5. בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 16 במרס 2010 עודכן ההסכם עם פסגות בית השקעות, המפורט בסעיף 1 לעיל, כך שהחל מיום 1 בינואר 2010 בגין השירותים אשר תעמיד פסגות בית השקעות לחברה, תשלם החברה תמורה שנתית בסך 88.65 מיליון ש"ח. לעניין עדכון דמי הניהול לאחר תאריך הדיווח, ראה באור 22 בדבר אירועים לאחר תאריך הדיווח.

6. סך דמי הניהול שחויבו השנה הסתכמו ל - 125.1 מיליון ש"ח (שנת 2009 - 67.1 מיליון ש"ח).

ט. הסכם עם אומגה חיסכון פיננסיים - סוכנות לביטוח פנסיוני בע"מ

ביום 14 ביולי 2008, נחתם הסכם הפצה בין החברה לאומגה לפיו אומגה תפנה ו/או תצרף את לקוחותיה כעמיתים לחברה. בהתאם להסכם תשלם החברה לאומגה עמלה בשיעור של 50% מסך הצבירה של דמי הניהול שייגבו מעמית שצורף באמצעות אומגה ובלבד שדמי הניהול שיישארו בידי החברה לא יפחת מ- 0.5% לשנה. ביום 2 במרס 2009 נחתם הסכם בין החברה לבין אומגה חיסכון ופיננסים סוכנות לביטוח (2008) בע"מ (להלן - "אומגה"), חברה קשורה, לפיו תעביר החברה לאומגה רשימות של עמיתים פוטנציאליים ו/או עמיתים קיימים של החברה (להלן - "העמיתים") לצורך תיאום פגישות מקצועיות של עובדי אומגה עם העמיתים בנוגע לקופות הגמל ו/או הקרנות של פסגות, בהם חברות העמיתים.

בכפוף להסכמתם של העמיתים, תהיה רשאית אומגה להציע לעמיתים מוצרים נוספים של קבוצת פסגות. תשלום התמורה לאומגה בגין השירותים שתעניק לחברה על פי הסכם זה ייעשה במסגרת התמורה לה זכאית אומגה כפי שמוסדר בהסכם ההפצה בין הצדדים. ההסכם בין הצדדים יעמוד בתוקפו עד אשר יגיע לידי סיום על ידי מי מהצדדים כמפורט בהסכם.

י. מתן שירותי ניהול השקעות עבור קופות גמל בניהול אישי

בחודש יוני 2010 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בהסכם בין החברה לבין פסגות ניירות ערך לבין עמיתים של החברה שיבחרו להתקשר בהסכם זה, לפיו תעניק פסגות ניירות ערך שירותי ניהול שוטף לתיקי ההשקעות של אותם העמיתים וזאת במסגרת הצטרפותם לקופת גמל בניהול אישי (להלן: "ההסכם המשולש"). על פי ההסכם המשולש, פסגות ניירות ערך תנהל את תיקי ההשקעות של העמיתים כאמור וזאת בהתאם ובכפוף להוראות כל דין. בתמורה תקבל פסגות ניירות ערך דמי ניהול אשר יגבו על ידי החברה מהעמיתים בהתאם להוראות ההסכם המשולש ולהסדר התחקיטי.

באור 16 - צדדים קשורים (המשך)

יא. שיפוי נושאי משרה

בהתאם להחלטות ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 29 במאי 2007 ואישור האסיפה הכללית של החברה מיום 27 בדצמבר 2007 (להלן - "החלטת השיפוי") ובכפוף להוראות כל דין, העניקה פסגות בית השקעות, וזאת לאחר השלמת תהליך שינוי מבנה, כמפורט בביאור 1(א)(3) לעיל, התחייבות לשיפוי נושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת, בה וביתר החברות בקבוצת פסגות (לרבות חברות נוספות שתהיינה בשליטתה של פסגות בית השקעות), לפיה, בהתייחס לכל אחד מהם, מתחייבת החברה לשפותם, בגין כל חבות או הוצאה כמפורט בהחלטת השיפוי כאמור, עקב פעולה או מחדל שנושאי המשרה כאמור עשו בתוקף היותם נושאי משרה בקבוצת פסגות. סכום השיפוי המרבי אותו תשלם החברה על פי החלטה זו לכל נושאי המשרה בקבוצת פסגות, כאמור, במצטבר לא יעלה בכל מקרה על סך של 25% מהסכום שלהלן: הונה העצמי של החברה, כפי שיהיה, לפי דוחותיה הכספיים של החברה הידועים לפני מתן השיפוי בפועל ובתוספת סכומים של יתרות הלוואות בעלים במצטבר, כפי שיהיו, בקבוצת פסגות, ובכל אופן לא יותר מסך של 100 מליון ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן בגין חודש מאי 2007 (להלן - "תקרת סכום השיפוי"). יצוין, כי השיפוי בגין חבות נושאי המשרה תינתן בקשר עם אירועים מסוימים כמפורט בהחלטת השיפוי.

השיפוי על פי החלטת השיפוי יינתן רק אם החבות או ההוצאה לא יכוסו בכל דרך שהיא, לרבות על ידי פוליסת ביטוח או שיפוי מצד ג' כלשהו. כמו כן, תקרת סכום השיפוי על פי החלטת השיפוי, אם וככל שיידרש, תחול מעבר (ובנוסף) לסכום שישולם כאמור במסגרת הביטוח או השיפוי כאמור.

השיפוי על פי החלטת השיפוי יחול גם על אירועים שהתרחשו קודם להשלמת הרה-ארגון. בנוסף הוחלט כי בכפוף להוראות כל דין, פסגות בית השקעות פוטרת בזה, מראש, את נושאי המשרה בקבוצת פסגות, כפי שיהיו מעת לעת ולכל אחד מהם בנפרד, מאחריות בשל כל נזק שייגרם ו/או נגרם לה, בין מישירין ובין בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות שלהם כלפיה וכלפי יתר החברות בקבוצת פסגות.

יב. הסכם למתן שירותים לפסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ

החל מיום 1 באפריל 2010 מעניקה החברה שירותים לפסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ (להלן - "פסגות פנסיה"), חברה קשורה, המנהלת את קרן הפנסיה ה.ע.ל, על פי ההסכם, מעניקה החברה לפסגות פנסיה שירותי תפעול וניהול השקעות. בתמורה למתן השירותים משלמת פסגות פנסיה לחברה סך של 600,000 ש"ח לשנה. לעניין עדכון ההסכם לאחר תאריך הדיווח, ראה ביאור 22 בדבר אירועים לאחר תאריך הדיווח.

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

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

יד. רכישת פעילות

החל מיום 11 במאי 2010 החברה מחזיקה 7.14% במסלקה לחיסכון לטווח ארוך בע"מ (להלן - "המסלקה"), 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 למסלקה בסך של 154 אלפי ש"ח.

קרן הלוואה נושאת ריבית שנתית קבועה של 5.16%. קרן הלוואה והריבית יהיו צמודות למדד הידוע ויפרעו בהתאם לקבוע בהסכם. לעניין מתן הלוואה נוספת לאחר תאריך הדיווח, ראה ביאור 22 בדבר אירועים לאחר תאריך הדיווח.

טו. הסכם למתן שירותי ברוקראז' ע"י פסגות ניירות ערך בע"מ

בחודש אוגוסט 2008 נחתם הסכם בין פסגות ניירות ערך לפסגות גמל למתן שירותי ברוקראז' (להלן - "הסכם השירותים"). על פי הסכם השירותים, תבצע פסגות ניירות ערך עסקאות בניירות ערך ובנכסים פיננסיים על פי הוראות ביצוע שינתנו על ידי פסגות גמל. תמורת ביצוע עסקאות אלו, תגבה פסגות ניירות ערך עמלות ביצוע בשיעורים משווי העסקה כפי שיקבע בכתב, מעת לעת, בהסכמה בין פסגות גמל לפסגות ניירות ערך. העמלות האמורות ניתנות לשינוי על ידי פסגות ניירות ערך בהודעה מוקדמת בכתב של 14 יום.

באור 17 - התחייבויות תלויות ושיעבודים

- א. 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 גמולים חברה לניהול קופות גמל בערבון מוגבל (להלן: "גד גמולים") ו/או בנק הפועלים בערבון מוגבל (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 (2) של זכויות שיבוב של המשופים כלפי צד או צדדים שלישיים כלשהם לרבות כלפי מבטחים שתמומשנה בפועל.
- ב. הוגשו מספר תביעות בבית הדין האזורי לעבודה בגין "גדיש 2 ושליש" שהוחזר לידי המעביד-הבנק. כמו כן הוגשו בנושא זה בקשות להכיר בתובענה ייצוגית שהוערכו על ידי בא כח הבנק כבעלות סיכוי קלוש ואשר נדחו על ידי בית הדין האזורי לעבודה. בתאריך 30.05.07 הוגש ערעור על החלטת הדחייה לבית הדין הארצי לעבודה.
- ג. הוגשה כנגד בנק הפועלים, קופת הגמל קרנות תגמולים בערבון מוגבל וקופות גמל אחרות תביעה על ידי יורש של עמיתה שנפטרה, בטענה שהבנק וקופות הגמל אפשרו למטפלת של המנוחה למשוך כספים מחשבונה שלא כדין ותוך רשלנות הסכום הנקוב בכתב התביעה הינו 2.48 מיליון ש"ח (נגד כל הנתבעים).
- ד. ביום 9 בספטמבר 2009 הוגשה על ידי עמיתה, המציגה עצמה כעמיתה בקופת הגמל של החברה, יחד עם מספר מבקשים נוספים (כולם יחד - "המבקשים"), תובענה (ת"צ 9232-09-09) ובקשה לאשרה כייצוגית (להלן - "התובענה" ו- "בקשת האישור" בהתאמה) בבית המשפט המחוזי במחוז מרכז וזאת כנגד 11 חברות ביטוח וחברות המנהלות קופות גמל, ובכללן החברה.
- המבקשים אומדים את הנזק לעמיתי קופות הגמל של החברה ב- 28,317,262 ש"ח. המבקשים מבהירים כי מדובר באומדן בלבד.
- בבקשת האישור ותובענה נטען, כי המשיבות "ניכו", כביכול, מכספי עמיתיהן, אשר נמסרו לניהולן, מרכיב המכונה "עלות אפקטיבית" הכרוך בהשקעה בתעודת סל. לשיטת המבקשים, למשיבות אסור על פי דין, לכאורה, לנכות את "העלות האפקטיבית" מכספי העמיתים.
- באשר לסעד המבוקש בבקשת האישור והתובענה, המבקשים דורשים השבה או פיצוי של "העלות האפקטיבית" לכל אחד מחברי הקבוצה הנתענת. לטענתם, קבוצה זו כוללת את כל מי שהינו או היה עמית בקופות שבניהול המשיבות, אשר חלק מהכספים המנוהלים על ידן הושקע בתעודת סל, וזאת בתקופה שמיום 10 בנובמבר 2005 ועד ליום 9 בספטמבר 2009.
- בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 23 בנובמבר 2009, תגובת החברה לבקשת האישור הוגשה ביום 1 במרס 2010. בתאריך 14 במרס 2010 התקיים קדם משפט לפני כב' השופטת מ' נד"ב, בסופו נקבע שעל המבקשים להודיע לבית המשפט עד ליום 15 באפריל 2010 אם הם מבקשים להמשיך ולנהל את התובענה ובקשת האישור.
- ביום 27 באפריל 2010 הגישו המבקשים בקשה להסתלקות מהבקשה לאישור תובענה ייצוגית.
- ביום 2 במאי 2010 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות במסגרתו נמחקה בקשת האישור ונדחתה תביעתם האישית של המבקשים ללא צו להוצאות.
- ה. 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 מבקש 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 ותובענה 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.

באור 17 - התחייבויות תלויות ושיעבודים (המשך)

- ה. (המשך)
המבקש אומד את הנזק לקבוצות בכ- 40 מיליון ש"ח, עד למועד הגשת התביעה. החברה הגישה את תשובתה לבקשה ביום 17 במרס 2011. בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את סיכוי התביעה.
- ו. 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 פורמאלית 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 מרץ 2008 הוגשה בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי לדחות את בקשות הבנקים לסילוק התביעה על הסף.
- למניעת ספקות יובהר, כי התביעה דנה 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.
- ז. באשר לשעבודים לתאגידים בנקאיים - ראה באור 8 ב' לעיל.

באור 18 - מיזוגי קופות גמל

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 18 ביוני 2009 ובהתאם לאישור שהתקבל מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר מיום 25 באוגוסט 2009, החלה החברה ביום 31 באוגוסט 2009 במיזוגי קופות גמל וקרנות השתלמות שבניהולה (שלב א'), תהליך שהושלם תפעולית ביום 7 בספטמבר 2009. כמו כן ביצעה החברה מיזוגים נוספים בקופות הגמל, קרנות ההשתלמות וקופות מרכזיות לפיצויים המנוהלים על ידה, ראה סעיף ב' להלן.

א. תוכנית המיזוג (שלב א'):

- מיזוג קופת הגמל פסגות שיאון (מס' אישור מ"ה: 393), קופת הגמל פסגות צור (מס' אישור מ"ה: 104), קופת הגמל פסגות שגיא (מס' אישור מ"ה: 412), קופת הגמל פסגות יעד (מס' אישור מ"ה: 434) וקופת הגמל פסגות קשת (מס' אישור מ"ה: 397) לתוך פסגות גמל כללי (מס' אישור מ"ה: 708).
- מיזוג קופת הגמל פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול חרמון כללי (מס' אישור מ"ה: 1214) וקופת הגמל פסגות רקיע (מס' אישור מ"ה: 449) לתוך פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול כללי (מס' אישור מ"ה: 775).
- מיזוג קופת הגמל פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול שוקי חו"ל (מס' אישור מ"ה: 1053) לתוך פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול מניות (מס' אישור מ"ה: 547) בעקבות המיזוג בסעיף זה והמיזוג בסעיף (2) ינוהלו במסגרת קופת האב שבעה מסלולים:
 - פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול מניות (מס' אישור מ"ה: 547)
 - פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול מט"ח (מס' אישור מ"ה: 548)
 - פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול מדד (מס' אישור מ"ה: 549)
 - פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול שקלי (מס' אישור מ"ה: 550)
 - פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול אג"ח (מס' אישור מ"ה: 774)
 - פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול כללי (מס' אישור מ"ה: 775)
 - פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול כספית טווח קצר (מס' אישור מ"ה: 776)
- מיזוג קופת הגמל פסגות השתלמות ב' מסלול חו"ל (מס' אישור מ"ה: 648) לתוך פסגות השתלמות ב' מסלול מניות (מס' אישור מ"ה: 612).
- מיזוג קופת הגמל פסגות השתלמות ב' מסלול כספית (מס' אישור מ"ה: 611), קופת הגמל פסגות השתלמות ב' מסלול מניות (מס' אישור מ"ה: 612), קופת הגמל פסגות השתלמות ב' מסלול אג"ח (מס' אישור מ"ה: 610) וקופת הגמל פסגות השתלמות ב' מסלול קידום (מס' אישור מ"ה: 1260), מתחת לפסגות כנרת (מס' אישור מ"ה: 396) שיהפוך להיות שם ומספר אב, בעקבות המיזוג ינוהלו במסגרת קופת האב חמישה מסלולים כמפורט להלן:
 - פסגות כנרת (מס' אישור מ"ה: 396)
 - פסגות השתלמות ב' מסלול כספית טווח קצר (מס' אישור מ"ה: 611)

באור 18 - מיזוגי קופות גמל (המשך)

א. תוכנית המיזוג (שלב א') (המשך):

- פסגות השתלמות ב' מסלול אג"ח (מס' אישור מ"ה : 610)
 - פסגות השתלמות ב' מסלול מניות (מס' אישור מ"ה : 612)
 - פסגות השתלמות ב' מסלול קידום (מס' אישור מ"ה : 1260)
6. מיזוג קופת הגמל פסגות תבור (מס' אישור מ"ה : 151) לתוך פסגות השתלמות ב' מסלול כללי (מס' אישור מ"ה : 609) בעקבות המיזוג בסעיפים (4) ו- (5) ינוהל במסגרת קופת האב מסלול אחד בלבד, פסגות השתלמות ב' מסלול כללי (מס' אישור מ"ה : 609).
7. מיזוג קופת הגמל פסגות שיא השתלמות מנייתי (מס' אישור מ"ה : 1217) מתחת לפסגות שיא השתלמות מסלולית כללי (מס' אישור מ"ה : 1218) אשר הינה שם ומספר קופת אב, בעקבות המיזוג ינוהלו במסגרת הקופה חמישה מסלולים כמפורט להלן:
- פסגות שיא השתלמות מנייתי (מס' אישור מ"ה : 1217)
 - פסגות שיא השתלמות מסלולית כללי (מס' אישור מ"ה : 1218)
 - פסגות שיא השתלמות מסלולית ללא מניות (מס' אישור מ"ה : 1427)
 - פסגות שיא השתלמות מסלולית כספית (מס' אישור מ"ה : 1428)
 - פסגות שיא השתלמות מסלולית אג"ח מדינה (מס' אישור מ"ה : 1429)

במסגרת תוכנית המיזוג (שלב א') שונו שמות הקופות כדלקמן:

- "פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול מדד" השתנה ל"פסגות סגנון גמל מדדית ללא מניות" (מס' אישור מ"ה : 549).
- "פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול שקלי" השתנה ל"פסגות סגנון גמל שקלית ללא מניות" (מס' אישור מ"ה : 550).
- "פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול מט"ח" השתנה ל"פסגות סגנון גמל מט"ח" (מס' אישור מ"ה : 548).
- "פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול מניות" השתנה ל"פסגות סגנון גמל מניות" (מס' אישור מ"ה : 547).
- "פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול אג"ח" השתנה ל"פסגות סגנון גמל אג"ח" (מס' אישור מ"ה : 774).
- "פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול כללי" השתנה ל"פסגות סגנון גמל בטא" (מס' אישור מ"ה : 775).
- "פסגות סגנון - קופת תגמולים - מסלול כספית טווח קצר" השתנה ל"פסגות סגנון גמל כספית" (מס' אישור מ"ה : 776).
- "פסגות כנרת" השתנה ל"פסגות כנרת כללי" (מס' אישור מ"ה : 396).
- "פסגות השתלמות ב' מסלול כללי" השתנה ל"פסגות השתלמות פלטינום" (מס' אישור מ"ה : 609).
- "פסגות השתלמות ב' מסלול אג"ח" השתנה ל"פסגות כנרת אג"ח ללא מניות" (מס' אישור מ"ה : 610).
- "פסגות השתלמות ב' מסלול כספית טווח קצר" השתנה ל"פסגות כנרת כספית" (מס' אישור מ"ה : 611).
- "פסגות השתלמות ב' מסלול מניות" השתנה ל"פסגות כנרת מניות" (מס' אישור מ"ה : 612).
- "פסגות השתלמות ב' מסלול קידום" השתנה ל"פסגות כנרת בטא" (מס' אישור מ"ה : 1260).
- "פסגות גמל אג"ח" השתנה ל"פסגות גמל אג"ח עד 10% מניות" (מס' אישור מ"ה : 707).

ב. תוכנית המיזוג (שלב ב')

בהתאם להחלטת הדירקטוריון החברה מיום 18 ביוני 2009 ובהתאם לאישור שהתקבל מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר מיום 26 באוקטובר 2009, החלה החברה ביום 31 באוקטובר 2009 במיזוגי קופות גמל וקרנות השתלמות שבניהולה (שלב ב'), תהליך שהושלם תפעולית ביום 5 בנובמבר 2009.

1. מיזוג קופת הגמל פסגות קציר (מס' אישור מ"ה : 425) וקופת הגמל פסגות חרמון (מס' אישור מ"ה : 148) לתוך פסגות גדיש (מס' אישור מ"ה : 106).
2. מיזוג קופת הגמל פסגות תגמולים (מס' אישור מ"ה : 1285) לתוך פסגות שיא גמל כללי (מס' אישור מ"ה : 1216).
3. מיזוג קופת הגמל פסגות דינמית מסלול אג"ח צמוד מדד לטווח בינוני (מס' אישור מ"ה : 204) וקופת הגמל פסגות דינמית מסלול אג"ח צמוד מדד לטווח ארוך (מס' אישור מ"ה : 202) לתוך פסגות גוונים מדדית ללא מניות (מס' אישור מ"ה : 835).
4. מיזוג קופת הגמל פסגות אלומה (מס' אישור מ"ה : 426) לתוך פסגות דינמית מט"ח (מס' אישור מ"ה : 205).
5. מיזוג קופת הגמל פסגות גוונים כספית טווח קצר (מס' אישור מ"ה : 832) לתוך פסגות דינמית - מסלול כספית טווח קצר (מס' אישור מ"ה : 216).

באור 18 - מיזוגי קופות גמל (המשך)

ב. תוכנית המיזוג (שלב ב') (המשך)

6. מיזוג קופת הגמל פסגות דינמית – מסלול מניות (מס' אישור מ"ה : 207) וקופת הגמל פסגות גוונים מניות (מס' אישור מ"ה : 837) וקופת הגמל פסגות גוונים מניות חו"ל (מס' אישור מ"ה : 837) לתוך פסגות שיא גמל מנייתי (מס' אישור מ"ה : 1215).
7. מיזוג קופת הגמל פסגות גמל מסלולית לפיצויים (מס' אישור מ"ה : 683) לתוך פסגות גמל מרכזית לפיצויים (מס' אישור מ"ה : 616).
8. מיזוג קופת הגמל פסגות גמל מגוון מניות חו"ל (מס' אישור מ"ה : 843) לתוך פסגות מגוון מניות (מס' אישור מ"ה : 844).
9. קופת הגמל פסגות עצמון (מס' אישור מ"ה : 150) תמוזג מתחת לפסגות מגוון מסלול כספית טווח קצר (מס' אישור מ"ה : 839) בעקבות המיזוג בסעיף זה והמיזוג בסעיף (8) ינוהלו במסגרת הקופה ששה מסלולים :
 - פסגות מגוון מסלול כספית טווח קצר (מס' אישור מ"ה : 839).
 - פסגות מגוון מסלול אג"ח לא צמודות (מס' אישור מ"ה : 840).
 - פסגות מגוון מסלול צמוד מדד לטווח ארוך (מס' אישור מ"ה : 842).
 - פסגות מגוון מסלול מניות (מס' אישור מ"ה : 844).
 - פסגות מגוון מסלול עד 10% מניות (מס' אישור מ"ה : 845).
 - פסגות עצמון (מס' אישור מ"ה : 150).
10. קופת הגמל פסגות דינמית – מסלול אג"ח קונצרניות (מס' אישור מ"ה : 208) קופת הגמל פסגות דינמית - מסלול מט"ח (מס' אישור מ"ה : 205), קופת הגמל פסגות דינמית – מסלול כספית טווח קצר (מס' אישור מ"ה : 216), פסגות גוונים מדדית ללא מניות (מס' אישור מ"ה : 835) ופסגות שיא גמל מנייתי (מס' אישור מ"ה : 1215) ימוזגו מתחת לפסגות שיא גמל כללי (מס' אישור מ"ה : 1216) שיהפוך להיות שם הקופה, בעקבות המיזוג ינוהלו במסגרת הקופה ששה מסלולים כמפורט להלן :
 - פסגות שיא גמל כללי (מס' אישור מ"ה : 1216).
 - פסגות דינמית – מסלול אג"ח קונצרניות (מס' אישור מ"ה : 208).
 - א. פסגות דינמית – מסלול מט"ח (מס' אישור מ"ה : 205).
 - ב. פסגות דינמית – מסלול כספית טווח קצר (מס' אישור מ"ה : 216).
 - ג. פסגות גוונים מדדית ללא מניות (מס' אישור מ"ה : 835).
 - ד. פסגות שיא גמל מנייתי (מס' אישור מ"ה : 1215).
11. במסגרת תוכנית המיזוג (שלב ב') שונו שמות הקופות כדלקמן :
 - ה. "פסגות מרכזית לפיצויים" ישתנה ל"פסגות מסלולית לפיצויים" (מס' אישור מ"ה : 616).
 - ו. "פסגות עצמון" ישתנה ל"פסגות שיא פיצויים כללי" (מס' אישור מ"ה : 150).
 - ז. "פסגות מגוון מסלולית כספית טווח קצר" ישתנה ל"פסגות שיא פיצויים כספית" (מס' אישור מ"ה : 839).
 - ח. "פסגות מגוון מסלול אג"ח לא צמודות" ישתנה ל"פסגות שיא פיצויים שקלית ללא מניות" (מס' אישור מ"ה : 840).
 - ט. "פסגות מגוון מסלול צמוד מדד לטווח ארוך" ישתנה ל"פסגות שיא פיצויים מדדית ללא מניות" (מס' אישור מ"ה : 842).
 - י. "פסגות מגוון מסלול מניות" ישתנה ל"פסגות שיא פיצויים מניות" (מס' אישור מ"ה : 844).
 - יא. "פסגות מגוון מסלול עד 10% מניות" ישתנה ל"פסגות שיא פיצויים עד 10% מניות" (מס' אישור מ"ה : 845).
 - יב. "פסגות דינמית - מסלול אג"ח קונצרניות" ישתנה ל"פסגות שיא גמל אג"ח קונצרני" (מס' אישור מ"ה : 208).
 - יג. "פסגות דינמית מסלול מט"ח" ישתנה ל"פסגות שיא גמל מט"ח" (מס' אישור מ"ה : 205).
 - יד. "פסגות דינמית - מסלול כספית טווח קצר" ישתנה ל"פסגות שיא גמל כספית" (מס' אישור מ"ה : 216).
 - טו. "פסגות גוונים מדדית ללא מניות" ישתנה ל"פסגות שיא גמל מדדית ללא מניות" (מס' אישור מ"ה : 835).
 - טז. "פסגות שיא גמל מנייתי" ישתנה ל"פסגות שיא גמל מניות" (מס' אישור מ"ה : 1216).

באור 19 - ניהול סיכונים פיננסיים

א. כללי

החברה חשופה לסיכונים העיקריים הבאים הנובעים משימוש במכשירים פיננסיים:

- סיכון אשראי
- סיכון נזילות
- סיכון שוק

בבאור זה ניתן מידע בדבר החשיפה של החברה לכל אחד מסיכונים שלעיל, מטרות החברה, מדיניות ותהליכים לגבי מדידה וניהול של הסיכון. גילוי כמותי נוסף נכלל לאורך כל דוחות כספיים אלה.

ב. המסגרת לניהול סיכונים

האחריות המקיפה לבסס את מסגרת ניהול הסיכונים של החברה ולפקח עליה מצויה בידי הדירקטוריון.

מדיניות ניהול הסיכונים של החברה גובשה בכדי לזהות ולנתח את הסיכונים העומדים בפני החברה, לקבוע הגבלות הולמות לסיכונים ובקורות ולפקח על הסיכונים והעמידה בהגבלות. המדיניות והשיטות לניהול הסיכונים נסקרות באופן שוטף בכדי לשקף שינויים בתנאי השוק ובפעילות החברה. באמצעות הכשרות ונהלים, החברה פועלת לפיתוח סביבת בקרה יעילה בה כל העובדים מבינים את תפקידם ומחויבותם.

ועדת הביקורת של הדירקטוריון מפקחת על מעקב ההנהלה אחר הציות למדיניות ניהול הסיכונים של הקבוצה ונהליה והיא בוחנת את ההתאמה של מסגרת ניהול הסיכונים ביחס לסיכונים העומדים בפני הקבוצה. בתהליך הפיקוח נעזרת ועדת הביקורת בביקורת הפנימית. הביקורת הפנימית עוסקת בבדיקות שוטפות ובבדיקות לפי דרישה של הבקורות והנהלים לניהול הסיכונים, שתוצאותיהן מדווחות לוועדת הביקורת.

ג. סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לחברה באם צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות והוא נובע בעיקר מחובות של חייבים אחרים, ומהלוואה לאחרים.

ד. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון שהחברה תתקשה לעמוד במחויבויות הקשורות בהתחייבויותיה הפיננסיות המסולקות על ידי מסירת מזומן או נכס פיננסי אחר. גישת החברה לניהול סיכונים הנזילות שלה היא להבטיח, ככל הניתן, את מידת הנזילות המספקת לעמידה בהתחייבויותיה במועד, בתנאים רגילים ובתנאי לחץ מבלי שיגרמו לה הפסדים בלתי רצויים או פגיעה במוניטין.

ה. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון ששינויים במחירי שוק, כגון שערי חליפין של מטבע חוץ, מדד המחירים לצרכן, שיעורי ריבית ומחירים של מכשירים הונניים, ישפיעו על הכנסות החברה או על ערך החזקותיה במכשירים פיננסיים. מטרת ניהול סיכונים השוק הינה לנהל ולפקח על החשיפה לסיכונים שוק במסגרת פרמטרים מקובלים, תוך מקסום התשואה.

סיכון שערי ריבית

החברה חשופה לסיכון שערי ריבית בשל החזקה במכשירי חוב נושאי ריבית משתנה.

באור 20 - מכשירים פיננסיים

א. סיכון אשראי

חשיפה לסיכון אשראי

הערך בספרים של הנכסים הפיננסיים מייצג את חשיפת האשראי המרבית.

החשיפה המרבית לסיכון אשראי בגין מזומנים ושווי מזומנים, חייבים, הלוואות והשקעות אחרות למועד הדיווח לפי צד שכנגד הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2010	2009	
הערך בספרים		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
73,029	96,204	בנקים בישראל
161	-	מסלקה פנסיונית
3,796	3,622	צדדים קשורים
152	590	חייבים אחרים
77,138	100,416	

ב. סיכון נזילות

להלן מועדי הפירעון החוזיים של התחייבויות פיננסיות, כולל אומדן תשלומי ריבית:

ליום 31 בדצמבר 2010							
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
518,551	678,677	16,714	16,991	95,443	260,772	288,757	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
230	230	230	-	-	-	-	שטר חוב לחברה האם לזמן ארוך
40,479	40,479	40,479	-	-	-	-	ספקים
287,997	361,773	43,442	7,247	51,885	142,028	117,171	זכאים ויתרות זכות
128,350	158,531	3,501	3,559	34,074	67,859	49,538	הלוואה מבנק
975,607	1,239,690	104,366	27,797	181,402	470,659	455,466	שטר חוב לאחרים

אין צפי לכך שתזרימי המזומנים הכלולים בנייתוח מועדי הפירעון יתרחשו מוקדם באופן מהותי, או בסכומים שונים באופן מהותי.

ליום 31 בדצמבר 2009							
הערך בספרים	תזרים מזומנים חוזי	עד 6 חודשים	6-12 חודשים	1-2 שנים	2-5 שנים	מעל חמש שנים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
648,551	869,879	20,905	21,251	110,688	304,063	412,972	התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים
1,097	1,097	1,097	-	-	-	-	שטר חוב לחברה האם לזמן ארוך
45,604	45,604	45,604	-	-	-	-	ספקים
323,838	395,405	41,679	5,291	48,338	141,423	158,674	זכאים ויתרות זכות
125,487	161,897	3,423	3,479	6,902	78,530	69,563	הלוואה מבנק
1,144,577	1,473,882	112,708	30,021	165,928	524,016	641,209	שטר חוב לאחרים

באור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד

1. החשיפה לסיכון מדד

חשיפת החברה לסיכון מדד, המבוסס על ערכים נקובים הינה כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2010		
סה"כ	צמוד מדד	לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
73,029	-	73,029
5,539	-	5,539
78,568	-	78,568
161	161	-
3,500	3,500	-
82,229	3,661	78,568
230	-	230
34	-	34
36,189	-	36,189
40,479	-	40,479
76,932	-	76,932
518,551	-	518,551
251,808	-	251,808
128,350	128,350	-
898,709	128,350	770,359
975,641	128,350	847,291
(893,412)	(124,689)	(768,723)

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

נכסים שוטפים
מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

נכסים שאינם שוטפים
הלוואה למסלקה פנסיונית
הלוואה לאחרים

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

ספקים
ריבית לשלם
חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות שאינן שוטפות

שטר חוב לחברה האם לזמן ארוך
הלוואה מבנק
שטר חוב לאחרים

סה"כ התחייבויות

סה"כ החשיפה בדוח על המצב הכספי

באור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד (המשך)

1. החשיפה לסיכון מדד (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2009		
סה"כ	צמוד מדד	לא צמוד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
96,204	-	96,204
7,641	-	7,641
103,845	-	103,845
3,500	3,500	-
107,345	3,500	103,845
1,097	-	1,097
36,189	-	36,189
45,604	-	45,604
82,890	-	82,890
648,551	-	648,551
287,649	-	287,649
125,487	125,487	-
1,061,687	125,487	936,200
1,144,577	125,487	1,019,090
(1,037,232)	(121,987)	(915,245)

נכסים שוטפים

מזומנים ושווי מזומנים
חייבים ויתרות חובה

נכסים שאינם שוטפים

הלוואה לאחרים

סה"כ נכסים

התחייבויות שוטפות

ספקים
חלויות שוטפות של הלוואה לזמן ארוך
זכאים ויתרות זכות

התחייבויות שאינן שוטפות

שטר חוב לחברה האם לזמן ארוך
הלוואה מבנק
שטר חוב לאחרים

סה"כ התחייבויות

סה"כ החשיפה בדוח על המצב הכספי

באור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. סיכוני מדד ומטבע חוץ (המשך)

2. להלן נתונים בדבר מזדי המחירים לצרכן ושערי החליפין המשמעותיים:

ליום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2009	2010	2008	2009	2010	
שער הספוט במועד הדיווח		% השינוי			
110.6	113.5	3.80	3.91	2.66	מדד המחירים לצרכן בנקודות 1 דולר ארה"ב
3.775	3.549	(1.14)	(0.71)	(5.98)	

3. ניתוח רגישות

עליה במדד המחירים לצרכן, הייתה מגדילה (מקטינה) את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן לאחר מס. הניתוח שלהלן מבוסס על שינויים במדד המחירים לצרכן, שלדעת החברה הוא אפשרי באופן סביר נכון לתום תקופת הדיווח. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים, ובמיוחד שיעורי הריבית, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2009 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 בדצמבר 2010		
רווח והפסד והון אלפי ש"ח	רווח והפסד והון אלפי ש"ח	רווח והפסד והון אלפי ש"ח	רווח והפסד והון אלפי ש"ח	
(800)	(806)			עליה במדד המחירים לצרכן ב-1%

לירידה במדד המחירים לצרכן בשיעור דומה לתאריך 31 בדצמבר הייתה השפעה זהה, אם כי בכיוון הפוך, ובאותם סכומים, בהנחה שכל שאר המשתנים נשארו קבועים.

ד. סיכון שיעורי ריבית

1. סוג ריבית

להלן פירוט בדבר סוג הריבית של המכשירים הפיננסיים נושאי הריבית של החברה:

ליום 31 בדצמבר		
2009	2010	
הערך בספרים אלפי ש"ח	הערך בספרים אלפי ש"ח	
3,500 (774,038)	3,661 (646,901)	מכשירים בריבית קבועה נכסים פיננסיים התחייבויות פיננסיות
(770,538)	(643,240)	
35,012 (323,838)	30,002 (287,997)	מכשירים בריבית משתנה נכסים פיננסיים התחייבויות פיננסיות
(288,826)	(257,995)	

2. ניתוח רגישות השווי ההוגן לגבי מכשירים בריבית קבועה

נכסים והתחייבויות בריבית קבועה של החברה אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. לכן, לשינוי בשיעורי הריבית למועד הדיווח, לא צפויה כל השפעה על הרווח וההפסד.

באור 20 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיכון שיעורי ריבית (המשך)

3. ניתוח רגישות תזרים מזומנים לגבי מכשירים בריבית משתנה

שינוי של 1% בשיעורי הריבית במועד הדיווח, היה מגדיל או מקטין את ההון ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן לאחר מס. ניתוח זה נעשה בהנחה שיתר המשתנים, נשארו קבועים. הניתוח לגבי שנת 2009 נעשה בהתאם לאותו בסיס.

ליום 31 בדצמבר 2010		
רווח והפסד והון		
קיטון בריבית	גידול בריבית	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,668	(1,668)	מכשירים בריבית משתנה
ליום 31 בדצמבר 2009		
רווח והפסד והון		
קיטון בריבית	גידול בריבית	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
1,854	(1,854)	מכשירים בריבית משתנה

ה. שווי הוגן

1. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

הערך בספרים של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, ספקים, זכאים אחרים והלוואה לזמן ארוך מבנק תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. השווי ההוגן של יתר ההתחייבויות הפיננסיות והערכים בספרים המוצגים בדוח על המצב הכספי, הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר 2009		ליום 31 בדצמבר 2010		
שווי הוגן	הערך בספרים	שווי הוגן	הערך בספרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
123,211	125,487	119,944	128,350	שטרי חוב לאחרים
666,328	648,551	502,622	518,551	שטר חוב לחברה האם לזמן ארוך
789,539	774,038	622,566	646,901	

התחייבויות שאינן שוטפות:

למידע נוסף בדבר אופן קביעת השווי ההוגן ראה באור 4 ד', בדבר הבסיס לקביעת השווי ההוגן.

2. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן

שיעורי הריבית ששימשו להיוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים, היכן שמתייחס, מבוססים על ריבית שוק, היו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2009	2010
באחוזים	

התחייבויות שאינן שוטפות

6%	7.5%	שטרי חוב לאחרים
6%	7.5%	שטר חוב לחברה האם לזמן ארוך

באור 21 – חקירת רשות ניירות ערך

ביום 2 בנובמבר 2010, התקבלה החלטה בכל האורגנים המוסמכים של פסגות בית השקעות בע"מ (החברה האם של החברה) (להלן - "פסגות בית השקעות") ופסגות ניירות ערך בע"מ (חברה אחות של החברה) (להלן - "פסגות ניירות ערך") לאשר פנייה לפרקליט המדינה וליו"ר רשות ניירות ערך בבקשה להימנע מנקיטת הליכים פליליים ומנהליים כנגד מי מתאגדי קבוצת פסגות ("הבקשה") וזאת בקשר עם חקירת רשות ניירות ערך אודות פעולות שנעשו בחשבון הנוסטרו של פסגות ניירות ערך. יצוין כי, במועד הנ"ל (ביום 2 בפברואר 2010) פרסם משרד האוצר הודעה לציבור לפיה "משרד האוצר מבקש להבהיר לציבור כי, ככל הידוע לו, במסגרת החקירה המתנהלת על ידי רשות ניירות ערך בבית השקעות פסגות, והנמצאת בשלביה הראשוניים, לא נמצאה כל אינדיקציה לכך שישנה נגיעה לכספי החסכונות הפנסיונים של הציבור, קרי קופות הגמל וקרנות ההשתלמות המנוהלים על ידי פסגות בית השקעות".

ההחלטה באורגנים המוסמכים של החברה האם ופסגות ניירות ערך לאשר הבקשה (כהגדרתה לעיל) התקבלה לאחר מגעים שהתקיימו בין בעלת השליטה הנוכחית בפסגות בית השקעות (חברה בשליטתה של קרן אייפקס) לבין פרקליט המדינה ויו"ר רשות ניירות ערך בעניין זה, טרם השלמת עסקת רכישת השליטה בקבוצת פסגות.

בהמשך למגעים הנ"ל, הודיע פרקליט המדינה ביום 31 באוקטובר, 2010 כי אם וככל שיקוימו כל ההתחייבויות אשר נטלו על עצמן פסגות בית השקעות ופסגות ניירות ערך לרבות ההתחייבויות המפורטות להלן, יימנע פרקליט המדינה מנקיטת הליכים פליליים כנגד מי מתאגדי קבוצת פסגות והתיק כנגד פסגות בית השקעות ופסגות ניירות ערך ייסגר מחוסר עניין לציבור, וכן התקבל אישורו של יו"ר רשות ניירות ערך בשמו ובשם הבורסה לניירות ערך והממונה על הביטוח, החיסכון ושוק ההון כי לא ינקטו הליכים מנהליים ולא יחלו בהליכים לשלילת רישיונות ממי מתאגדי קבוצת פסגות. במסגרת הבקשה התחייבו פסגות בית השקעות ופסגות ניירות ערך, בין היתר, כדלקמן: (1) לסיים את העסקתו של מר רועי ורמוס, יו"ר דירקטוריון החברה באותה התקופה (ומי שכיהן באותו המועד גם כמנכ"ל פסגות בית השקעות וכמנכ"ל פסגות קרנות נאמנות בע"מ, חברה אחות של החברה) ו- (2) לערוך תוכנית בקרה פנימית וכללי ממשל תאגידי להנחת דעתה של רשות ניירות ערך.

פסגות בית השקעות ופסגות ניירות ערך פעלו על פי הוראות הבקשה ובהתאם, בין היתר: העסקתו של מר רועי ורמוס מכל תפקידיו בקבוצת פסגות הסתיימה בחודש דצמבר 2010.

פסגות בית השקעות ופסגות ניירות ערך הגישו לרשות הצעה למתווה תכנית אכיפה פנימית לקבוצת פסגות, ומקיימות קשר רציף עם הרשות בנושא.

ביום 7 בנובמבר, 2010 הוגשה לבית המשפט העליון בשבתו כבית משפט גבוה לצדק, עתירה למתן צו על תנאי וצו ביניים, ע"י יו"ר דירקטוריון החברה דאז (מר רועי ורמוס) (להלן - "העתירה") כנגד פרקליט המדינה, הרשות, תאגיד בשליטת קרן אייפקס והחברה האם (להלן ביחד - "המשיבות"), שעניינה בקשה לבטל את התנאי הנוגע לכך שתאגדי קבוצת פסגות יביאו לסיום העסקתו של העותר בקבוצת פסגות, ולהורות בצו ביניים כי עד להכרעה בעתירה הנ"ל לא ינקטו המשיבים בעתירה או מי מהם כל פעולה לקיום התנאי האמור (להלן - "העתירה"). בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 7 בנובמבר, 2010, המשיבים נדרשו להגיב עד ליום 17 בנובמבר, 2010.

ביום 17 בנובמבר, 2010 החברה ובעלת השליטה בה הגישו את תשובתן לעתירה למתן צו ביניים, בה דחו את טענותיו של העותר ועתירתו לצו ביניים, כמו גם את קיומה של עילה בעתירה, לרבות במישור המנהלי.

ביום 19 בנובמבר, 2010 ביקש העותר מבית המשפט הגבוה לצדק ליתן לו צו ארעי (במעמד צד אחד) לפיו עד להחלטת בית המשפט למתן צו ביניים בעתירה, לא ינקטו המשיבים לעתירה או מי מהם כל פעולה לקיום התנאי שנקבע בהחלטת פרקליט המדינה, שעניינו סיום כהונתו של מר ורמוס בקבוצת פסגות. בית המשפט לא נעתר לבקשה למתן צו ארעי כאמור. תגובת הרשות הוגשה ביום 21 בנובמבר, 2010 ואף היא דחתה את כל טענות העותר. ביום 1 בדצמבר, 2010 דחה בית המשפט את בקשת מר ורמוס למתן צו ביניים.

ביום 21 בדצמבר, 2010 הגיש מר ורמוס לבית המשפט בקשה לקביעת מותב מורחב לדיון בעתירה, אולם ביום 5 בינואר, 2011 החליט בית המשפט כי לעת הזו, לא ראה להרחיב את המותב הדן בעתירה, וכי העתירה תיקבע לדיון בפני הרכב תלתא. הדיון נקבע ליום 11 ביולי, 2011. לדעת באי כח החברה האם, טובים הסיכויים לדחיית העתירה.

ביום 17 בנובמבר, 2010 נשלחה על ידי החברה האם הודעת זימון לשיבת שימוע למנכ"ל החברה האם ומנכ"ל החברה, מר ורמוס, בקשר עם הפסקת העסקתו בתפקידיו בקבוצת פסגות. החברה האם סבורה כי מדובר בשימוע נוסף, מעבר לשימוע שכבר נערך. מועד ישיבת השימוע נקבע ליום 22 בנובמבר, 2010. ביום 22 בנובמבר, 2010 שיגר ב"כ מר ורמוס מכתב לב"כ החברה האם, ובו טענות כנגד עצם הליך השימוע ומועדו. במכתב תשובה מאותו יום, דחתה החברה האם (באמצעות באי כוחה) את הטענות האמורות, אך לפני משורת הדין, דחתה את מועד השימוע הנוסף ליום 24 בנובמבר, 2010. ביום 24 בנובמבר, 2010 מר ורמוס לא הגיע לשיבת השימוע הנדחית אליה זומן, תוך שבאי כוחו שלחו מכתבים בהם העלו טענות, בין היתר, נגד עצם קיומו של השימוע הנוסף. כאמור לעיל, במהלך חודש דצמבר, 2010 נסתיימה העסקתו של מר ורמוס בקבוצת פסגות ומר ורמוס חדל לכהן בתפקידיו בקבוצה.

באור 22 – אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. הסכמי מימון

הסכם מימון חדש בו התקשרה החברה

הסכם מימון גדיש כלל התחייבות כי השליטה בחברה תיוותר בידי יורק לוקסמבורג. בעקבות מכירת מניותיה של יורק לוקסמבורג בחברה האם לאייפקס (כמתואר בביאור 1 לדוחות הכספיים) נדרשה החברה לפרוע את ההלוואה שהועמדה לפי הסכם המימון גדיש. לצורך פירעון ההלוואה כאמור, התקשרה החברה ביום 18 בינואר 2011, בהסכם מימון עם בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ, בנק מזרחי טפחות בע"מ ובנק איגוד לישראל בע"מ, אשר נסגר ביום 15 בפברואר 2011 (להלן בהתאמה בסעיף זה: "הסכם מימון גמל" ו-"הבנקים המממנים").

כחלק מהבטוחות שהועמדו לטובת הבנקים המממנים על פי הסכם מימון גמל, שועבדו בשעבוד ראשון בדרגה מלוא המניות בחברות המוחזקות באופן ישיר על ידי החברה האם, לרבות מניותיה של החברה האם בחברה. המניות נרשמו על שם פועלים שירותי נאמנות בע"מ (כנאמנה לפי הסכם מימון קרנות, כהגדרתו להלן והסכם מימון גמל), אשר העניקה לחברה האם יפוי כוח לפעול בהן. כמו כן, שועבדו לטובת הבנקים המממנים הזכויות לקבלת הלוואות בעלים שהוענקו ויוענקו על ידי החברה האם לחברות בקבוצה, כאשר פירעון הלוואות הבעלים כאמור יהיה נחות לתשלום מלוא ההתחייבויות כלפי הבנקים המממנים ויכול להיעשות קודם לפירעון ההתחייבויות כלפי הבנקים אך ורק בהתאם להוראות הסכם מימון גמל. בנוסף, מלוא נכסיה הקיימים והעתידיים של החברה האם שועבדו בשעבוד שוטף לטובת הבנקים המממנים. השעבודים כאמור לעיל, לרבות השעבודים שנוצרו על הון המניות בחברה, הם פרי - פסו לבטוחות שניתנו על פי הסכם מימון גמל (כמפורט להלן), הכל בתנאים הקבועים בשטר המשכון.

בנוסף, החברה האם נתנה ערבות לטובת הבנקים המממנים להבטחת ההתחייבות על פי הסכם מימון קרנות והסכם מימון גמל (כהגדרתו להלן).

על פי הסכם מימון גמל ולהבטחת הסכם מימון גמל שעבדה החברה בשעבוד שוטף לטובת הבנקים המממנים את מלוא נכסיה הקיימים והעתידיים של החברה וכן שעבדה בשעבוד קבוע לטובת הבנקים המממנים, בין היתר, את מלוא זכויותיה לפי ההסכם לרכישת נכסי קבוצת פסגות הישנה מבנק לאומי, ההסכמים לרכישת קופת הגמל גדיש ורכישת פריזמה וכן זכויות של החברה על פי הסכמי השירותים למתן שירותי תפעול עם בנק הפועלים ובנק לאומי או כל הסכם שיחליפם.

על פי הסכם מימון גמל, התחייבה החברה בהתחייבויות שונות, בין היתר, ביחס לפעילותה ולפעילות החברות האחרות בקבוצה וכן בהתייחס למצבן הפיננסי. במסגרת זו, התחייבה החברה כלפי הבנקים כי ללא הסכמתם לא תתבצענה פעולות שונות ובין היתר, הפעולות שלהלן הנוגעות לחברה האם, לחברה וכן לחלק מחברות הקבוצה:

- (א) נכסי חברות הקבוצה, הקיימים והעתידים, לא ישמשו כבטוחה לקיום התחייבויות כלשהן אלא בהתאם להוראות הסכם המימון, המאפשרות, בין היתר, מתן בטוחות הנובעות מפעולות כדין של חברות הקבוצה הנעשות במהלך העסקים הרגיל ובתנאים כמפורט בהסכם מימון גמל;
- (ב) חברות הקבוצה לא תיטולנה על עצמן התחייבויות אלא בהתאם להוראות הסכם המימון המתירות, בין היתר, התחייבויות במהלך עסקים רגיל ובתנאים כמפורט בהסכם המימון או התחייבויות כלפי חברות הקבוצה בסכומים ובתנאים שנקבעו בהסכם מימון גמל;
- (ג) חברות הקבוצה לא תשלמנה דיבידנד, דמי ניהול או חזר הלוואות בעלים לבעלי מניותיה, אלא תוך עמידה בתנאים שנקבעו בהסכם מימון גמל;
- (ד) לא תוענק בטוחה כלשהי במניות חברות הקבוצה וחברות הקבוצה לא תקצנה מניות שלא ישועבדו לטובת הבנקים המממנים;
- (ה) לא יבוצע שינוי בפעילות של חברות הקבוצה ולא תבוצע עסקה בנכסיהן שתפגע ביכולת חברות הקבוצה לנהל את פעילותן במהלך עסקיהן הרגיל אלא בהתאם להוראות הסכם מימון גמל;
- (ו) לא יבוצעו השקעות בהון או בזכויות בתאגידים כלשהם אלא בהתאם להוראות הסכם מימון גמל;
- (ז) חברות הקבוצה לא תבצענה מיזוג, פיצול או רה - ארגון, למעט בדרך הקבועה בהסכם מימון גמל.

עוד התחייבה החברה בהסכם מימון גמל שהיחס בין סך החוב של הקבוצה, לבין הכנסות הקבוצה (כפי שהם מוגדרים בהסכם מימון גמל), יהיה בהתאם ליחס מסוים (המשתנה בהתאם לתקופות שונות) וכי הכנסות הקבוצה בכל רבעון יהיו גבוהות בשיעור מסוים משירות החוב באותו רבעון (כפי שהם מוגדרים בהסכם מימון גמל), והכל כפי שנקבע בהסכם מימון גמל. החברה אף התחייבה כי ברבעונים בהם היחס בין סך החוב של הקבוצה לבין סך הכנסות הקבוצה יהיה גבוה מהיחס הקבוע בהסכם מימון גמל, רווחי הקבוצה מדמי ניהול יהיו גבוהים מסכומים מסוימים הקבועים בהסכם מימון גמל (המשתנים בהתאם לתקופות שונות), והכל כפי שנקבע בהסכם מימון גמל (להלן יחד: "אמות מידה פיננסיות"). למועד הדוחות הכספיים, עומדת קבוצת פסגות באמות המידה הפיננסיות האמורות.

באור 22 – אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

א. הסכמי מימון (המשך)

הסכם מימון חדש בו התקשרה החברה (המשך)

במסגרת הסכם מימון גמל נקבע כי הפרת ההתחייבויות לעיל והתחייבויות נוספות, כמפורט בהסכם מימון גמל, לרבות אי-תשלום סכומים כלשהם על ידי חברות הקבוצה לצדדים שלישיים במועדים שנקבעו לכך, תהווה עילה למימוש הנכסים המשועבדים ו/או עילה לפירעון מידי של האשראים שנלקחו על פי הסכם מימון גמל, בכפוף לאפשרות לתיקון ההפרה, ובמקרים מסוימים בכפוף לכך שההפרה פוגעת ביכולת הפירעון של החברה, הכל כפי שנקבע בהסכם מימון גמל. על פי הסכם מימון גמל סך ההלוואה אותה חבה החברה לטובת הבנקים המממנים עומדת על סך של 289.5 מיליון ש"ח ותשלום ב-9 תשלומים, כאשר 8 תשלומים ראשונים שווים ובסך של 29 מיליון ש"ח כל אחד, ותשלום אחרון בסך של 57.9 מיליון ש"ח. מחצית מההלוואות כאמור נלקחה בריבית קבועה העומדת על שיעור של 7.55% והמחצית השנייה של ההלוואה נלקחה בריבית משתנה בשיעור של פריים + 1.7%.

הסכם מימון חדש בו התקשרה פסגות קרנות, חברה אחות

כפי שנכלל בהסכם המימון לרכישת גדיש, גם הסכם המימון הראשון המעודכן (כהגדרתו בביאור 8 ב לעיל) בו התקשרה פסגות קרנות, חברה אחרות של החברה, כלל התחייבות כי השליטה בחברה האם תיוותר בידי יורק לוקסמבורג. בעקבות מכירת מניות יורק לוקסמבורג בחברה האם לאייפקס נדרשה פסגות קרנות לפרוע את ההלוואה שהועמדה לפי הסכם המימון הראשון המעודכן ואף היא התקשרה לשם כך, ביום 18 בינואר 2011, בהסכם מימון עם הבנקים המממנים, אשר נסגר ביום 15 בפברואר 2011 (להלן – "הסכם מימון קרנות").

הסכם מימון קרנות כולל הוראות דומות להוראות הקבועות בהסכם מימון גמל בהתייחס לפירעון הלוואות בעלים, להימנעות מפעולות שיהיה בהן כדי ליצור מגבלה על מימוש השעבודים על פי הסכם מימון קרנות והסכם מימון גמל, בהתייחס למגבלות החלות על פעילות החברות בקבוצה, לרבות החברה ופסגות קרנות, ובכלל זה הימנעות מפעולות הנוגעות לחברות הקבוצה כמתואר בסעיפים (א) - (ז) לעיל, בהתייחס לאירועי הפרה ובהתייחס לאמות מידה פיננסיות.

על פי הסכם מימון קרנות יצרה פסגות קרנות, לטובת הבנקים המממנים ולהבטחת ההתחייבות על פי הסכם מימון קרנות, בין היתר, את השעבודים הבאים: שעבוד שוטף על נכסיה הקיימים והעתידים של פסגות קרנות, שעבוד קבוע על זכויות פסגות קרנות (ככל שיהיו) על פי ההסכם לרכישת נכסי קבוצת פסגות הישנה מבנק לאומי ועל פי הסכם ההלוואה בינה לבין החברה האם (כמפורט בביאור 8 ב לעיל). הבנקים חתמו על הסכם בין בנקאי, אשר מסדיר את התמורה שתקבל בגין מימוש הנכסים המשועבדים (אם וככל שימומשו) על פי הסכם המימון קרנות והסכם מימון גמל.

על פי הסכם מימון קרנות סך ההלוואה אותה חבה פסגות קרנות לטובת הבנקים המממנים עומדת על סך של 423.6 מיליון ש"ח ותשלום ב-9 תשלומים, כאשר 8 תשלומים ראשונים שווים ובסך של 42.4 מיליון ש"ח כל אחד, ותשלום אחרון בסך של 84.7 מיליון ש"ח. מחצית מההלוואות כאמור נלקחה בריבית קבועה העומדת על שיעור של 7.55% והמחצית השנייה של ההלוואה נלקחה בריבית משתנה בשיעור של פריים + 1.7%. יצוין כי החל מיום 29 באוקטובר 2010 שועבדו מניותיה של אייפקס בחברה האם וזאת לטובת הבנקים המממנים של אייפקס.

ב. הסכם למתן שירותים לפסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ

ביום 27 במרס 2011 עודכן ההסכם כך שהתמורה תעמוד על 1 מיליון ש"ח בשנה.

ג. הסכם לקבלת שירותים מפסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ

החל מחודש ינואר 2011 מעניקה פסגות פנסיה (ה.ע.ל) בע"מ, חברה אחות, שירותים לפסגות גמל בגין קרנות הפנסיה החדשות שמנוהלות על פסגות גמל. שירותים אלו כוללים שירותי הנהלת חשבונות, שירותי תפעול שוטפים, שירותי חיתום רפואי ושירותים נוספים כפי שסוכם בין הצדדים. בתמורה למתן השירותים משלמת החברה לפסגות פנסיה סך של 400 אלפי ש"ח לשנה.

ד. הלוואה למסלקה פנסיונית

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

באור 22 – אירועים לאחר תאריך הדיווח (המשך)

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 החברה המנהלת, 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).

לחברה אין יכולת לבצע אומדן מהימן דיו לסכום ההפרשה הנדרשת ליום 31 בדצמבר 2010 בהתאם לחוזר לעיל.

ו. עדכון ההסכם עם פסגות בית השקעות

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 27 במרס 2011 עודכן ההסכם עם פסגות בית השקעות, כמפורט בביאור 16(ח)(1), כך שהחל מיום 1 בינואר 2011 בגין השירותים אשר תעמיד פסגות בית השקעות לחברה, תשלם החברה תמורה שנתית בסך 90 מיליון ש"ח.

ז. 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.

ח. שינויים בתקנוני הקופות בתוקף מיום 1 בפברואר 2011

במסגרת שינויים בתקנוני הקופות בתוקף מיום 1 בפברואר 2011 שונו שמות הקופות הבאות כדלקמן:

שם המסלול "פסגות גדיש ללא מניות" (מספר מסלול 1332) שונה ל"פסגות גדיש אג"ח ללא מניות".

שם המסלול "פסגות השתלמות אג"ח" (מספר מסלול 1184) שונה ל"פסגות השתלמות אג"ח ללא מניות".

שם המסלול "פסגות שיא השתלמות מסלולית ללא מניות" (מספר מסלול 1427) שונה ל"פסגות שיא השתלמות מסלולית אג"ח ללא מניות".