

דפנה ניהול קופות גמל בע"מ

---

דפנה ניהול קופות גמל בע"מ

דוח דירקטוריון  
ותמצית דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2010

**דפנה ניהול קופות גמל בע"מ**

---

**תוכן העניינים – דוח הדירקטוריון****עמוד**

3	מאפיינים כלליים של החברה	.1
4	מצב עסקי החברה, תוצאות הפעילות ומקורות המימון בתקופה הנסקרת	.2
6	המצב הכספי של הקופה שבניהול החברה	.3
6	חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	.4
7	אופן ניהול החברה	.5
8	נוהל השימוש בזכויות ההצבעה של מניות המוחזקות על ידי הקופה שבניהול החברה	.6
	יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי	.7
9		
9	אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי	.8

**דפנה ניהול קופות גמל בע"מ****1. מאפיינים כלליים של החברה****1.1 תיאור כללי של החברה המנהלת**

שם החברה: דפנה ניהול קופות גמל בע"מ (להלן - "החברה").  
 שם הקופה שבניהול החברה: דפנה - קופת תגמולים ופיצויים לעובדי הוראה.  
 החברה התאגדה בישראל בשנת 1984.  
 עד לתאריך 5 ביולי 2007 פעלה החברה כקופת גמל תאגידי בשם "דפנה - קופת תגמולים ופיצויים לעובדי הוראה בע"מ". בתאריך זה, הושלם שינוי מבני שבוצע כמתחייב מחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 (להלן - "חוק קופות הגמל") במסגרתו התפצלה הקופה התאגידי לקופה ולחברה המנהלת אותה בנאמנות. החל מתאריך זה, החלה החברה לפעול בשם "דפנה ניהול קופות גמל בע"מ", כחברה המנהלת בנאמנות את קופת הגמל "דפנה - קופת תגמולים ופיצויים לעובדי הוראה" (להלן - "הקופה").  
 לחברה הסכם לקבלת שרותי ניהול עם בנק מסד בע"מ לפיו מעמיד הבנק לרשות החברה שרותי ניהול כולל שרותי כוח אדם, שרותי מיחשוב, שימוש במשרדי הבנק וצידוד הבנק, ניהול חשבונות העמיתים ושרותי הנהלת חשבונות בתמורה למלוא דמי הניהול הנגבים על ידה מקופת הגמל. ההסכם מתחדש באופן אוטומטי בתום כל שנה לשנה נוספת.  
 החל משנת 2010 מסתייע בנק מסד במרבית פעילויות התפעול במערך התפעול של מחלקת קופות הגמל של הבנק הבינלאומי, חברת האם של בנק מסד.

**1.2 פרוט בעלי המניות בחברה**

<u>שם</u>	<u>אחוז החזקה</u>
בנק מסד בע"מ	100%

**1.3 סוגי האישורים שיש לקופה המנוהלת תחת החברה**

לקופה אישור שנתי המונפק על ידי הממונה (מספר אישור 1/430) והמתחדש מידי שנה כקופת גמל לא משלמת לקצבה וכקופת גמל לתגמולים. האישור לקופת גמל לא משלמת לקצבה הינו לכספים שהופקדו בקופה בגין שנת 2008 ואילך. האישור כקופת גמל לתגמולים מתייחס לכספים שהופקדו בשל שנות המס שקדמו לשנת 2008 בלבד או שהועברו אליה מקופת גמל לתגמולים אחרת. תוקף האישור הנוכחי הינו עד ליום 31 בדצמבר 2010.

**1.4 מספר חשבונות העמיתים**

מספר חשבונות עמיתים ליום 30.6.2010: 249,658 חשבונות במעמד שכיר.  
 בתקופת הדוח חל גידול מהותי במספר חשבונות העמיתים לעומת 31.12.2009 (132,723 חשבונות) בעקבות הסבת מערכות המחשב שבוצעה בחודש פברואר 2010 (ראה סעיף 2.1 להלן). הגידול נובע מכך שבמערכות הבנק הבינלאומי מתנהל עבור אדם אחד חשבון נפרד ברמת כל מעסיק, בשונה ממערכות בנק הפועלים בהם נרשמו כספי מעסיקים שונים בחשבון עמית אחד במסגרת "שכבות שונות". כתוצאה מהסבת המערכות נפתחו חשבונות עמיתים נוספים לצורך ביצוע ההפרדה כאמור בין מעסיקים שונים. הודעה בדבר שינוי מספרי החשבונות נשלחה לעמיתים במסגרת הדיווח השנתי לשנת 2009.

דפנה ניהול קופות גמל בע"מ

1.5 היקף הנכסים המנוהלים על ידי החברה  
היקף הנכסים נטו המנוהלים על ידי החברה ליום 30.6.2010 הינו כ- 2,845 מיליון ש"ח.

1.6 מסמכי יסוד  
בתקופה המדווחת לא בוצעו שינויים בפועל במסמכי היסוד של החברה.

**2. מצב עסקי החברה, תוצאות הפעילות ומקורות המימון בתקופה הנסקרת****2.1 מצב עסקי החברה ותוצאות הפעילות**מצב העסקים

הכנסות החברה מדמי ניהול בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו ב 6,824 אלפי ש"ח, גידול של 843 אלפי ש"ח לעומת הכנסות של 5,981 אלפי ש"ח בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009. הגידול בהכנסות נובע מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים בקופה. הרווח הנקי לאחר מס של החברה לתקופה זו הסתכם בכ- 5 אלפי ש"ח. בתקופה המקבילה בשנת 2009 הסתכם הרווח בכ- 3 אלפי ש"ח. הגידול ברווח נובע מעליה בשיעורי הריבית על השקעה בפיקדונות בנקאיים.

סך הנכסים במאזן החברה לתאריך המאזן הינם כ-2,395 אלפי ש"ח (ליום 31.12.2009 כ- 2,368 אלפי ש"ח).

פיצול הקופה

במהלך שנת 2007 הביעו הסתדרות המורים בישראל (להלן: "הסתדרות המורים") וארגון המורים בבתי הספר העל יסודיים, בסמינרים ובמכללות (להלן: "ארגון המורים") בפני בנק מסד בע"מ את רצונם לקבל לידיהם את ניהול הקופה ובכלל זה העברת כלל נכסיה, זכויותיה התחייבויותיה, לרבות פעילותה ומאגרי המידע שלה, באופן שכל ארגון ינהל את העמיתים החברים בו באמצעות חברה מנהלת הנמצאת בשליטתו של כל אחד מהארגונים הללו, כאשר בשליטת ארגון המורים נמצאת חברת הניהול "רשף-חברה לניהול קופות גמל למורים על יסודיים בע"מ" (להלן: "חברת רשף"), ובשליטת הסתדרות המורים נמצאת חברת הניהול "גל - גמל למורים-חברה לניהול קופת גמל בע"מ" (להלן: "חברת גל"). חלוקת עמיתי קופת הגמל לכל אחד מהארגונים תעשה על פי הסכמה מוקדמת בין ארגון המורים לבין הסתדרות המורים, באחריותם הבלעדית וללא כל מעורבות מצד הבנק.

העברת ניהול קופת הגמל לידי הארגונים תבצע תוך פיצול קופת הגמל לשתי קופות גמל והעברת ניהולן מרצון, כך שאחת תנוהל כקופת גמל על ידי חברת רשף והשנייה תנוהל כקופת גמל על ידי חברת גל. פיצול קופת הגמל והעברת ניהולה מרצון מוסדר במסגרת הסכם בין הבנק, החברה, ולבין חברת רשף וחברת גל. דירקטוריון החברה אישר את התקשרותה בהסכם עם בנק מסד, חברת גל וחברת רשף (להלן: "הצדדים") שעניינו פיצול והעברת ניהול מרצון של קופת גמל דפנה (להלן: "הליך הפיצול והעברת הניהול"). בהתאם לכך, ביום 27 במרץ 2008 נחתם הסכם בין הצדדים המסדיר את הליך הפיצול והעברת הניהול לחברת רשף ולחברת גל באופן שסוכם בין הצדדים.

ביום 12 במאי 2008 אישר דירקטוריון החברה את ההסכם כפי שנחתם בין הצדדים ואישר את

## דפנה ניהול קופות גמל בע"מ

הנוסח המעודכן והסופי של מתווה הפעולה, לפיו יתבצע הליך הפיצול והעברת הניהול, וכן אישר את השינויים המוצעים בתקנון קופת הגמל דפנה לאחר פיצולה.

כמו כן, דירקטוריון בנק מסד אישר בישיבתו מיום 13 במאי 2008 כי אם וככל שתהא הפרה של הוראות ההסכם, הבנק יפעל למימוש זכויותיו מכוח הוראות ההסכם נשוא עסקת דפנה, למעט הזכות לביטול ההסכם.

הליך הפיצול והעברת הניהול ייעשה בהתאם לסעיפים 38 ו-41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, ולמתווה פעולה מפורט שהוגש לממונה באגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר (להלן: "הממונה") ביום 6 באוגוסט 2008, לצורך קבלת אישורו מראש את ביצוע הליך הפיצול והעברת הניהול, ובכלל זה אישורו לביצוע שינויים בתקנון קופת גמל דפנה, המחויבים אגב ההליך, באופן שבו קופת גמל דפנה, המנוהלת כיום בנאמנות על ידי החברה כקופה אחת, תפוצל לשתי קופות שתנוהלנה בנאמנות בידי חברת רשף וחברת גל. במסגרת הליך הפיצול והעברת הניהול ובהתאם להנחיות הממונה לעניין זה, נשלחו לכלל העמיתים בקופת הגמל הודעות באמצעות הדואר בדבר הכוונה לבצע את הליך הפיצול והעברת הניהול, וזאת בהתאם לשיוכו הצפוי של כל עמית לחברת רשף או לחברת גל.

שיוך העמיתים לכל אחד מהארגונים כאמור נעשתה על פי הסכמה וחלוקה מוקדמת בין ארגון המורים והסתדרות המורים במסגרת הסכם הפיצול והעברת הניהול.

בהתאם לכך, ביום 30 בדצמבר 2009 נתקבל מאת הממונה אישור מראש לביצוע הליך הפיצול והעברת הניהול וכן לביצוע השינויים המבוקשים בתקנון קופת הגמל. יחד עם זאת, על רקע דיונים בין חברת רשף וחברת גל ולבין נציגי משרד האוצר ביחס למנגנון תשלום התמורה לבנק מסד, צפוי הממונה להנפיק אישור מעודכן לביצוע הליך הפיצול והעברת הניהול. נכון למועד זה, טרם נתקבל אישור הממונה כאמור והעסקה לפיצול קופת הגמל והעברת ניהולה טרם הושלמה. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים המועד המשוער להשלמתה הנו במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2010.

אין בהליך הפיצול והעברת הניהול מרצון משום פגיעה בזכויות העמיתים בקופת גמל דפנה. לאחר סיום תהליך פיצול קופת הגמל לשתי קופות גמל כאמור, תחל החברה בתהליך של פרוק מרצון.

### הסבת מערכות מחשב

בחודש פברואר 2010 עבר בנק מסד הסבת מערכות מחשב ממערכות בנק הפועלים למערכות המחשב של הבנק הבינלאומי. הסבת מערכות המחשב הינה בהמשך למכירת בנק מסד מבנק הפועלים לבנק הבינלאומי אשר הושלמה בחודש מאי 2008. במסגרת הסבת המערכות למערכות הבנק הבינלאומי נכללו גם מערכות קופות הגמל המשמשות לתפעול קופת הגמל דפנה.

## 2.2 מקורות המימון

החברה ממומנת בהון עצמי בלבד אשר הוזרם על ידי בנק מסד בע"מ ואינה משתמשת לפעילותה השוטפת במקורות מימון חיצוניים. החברה מקבלת בהתאם להסכם הניהול את כל שירותי התפעול והניהול מבנק מסד בע"מ (לעניין התפעול החל משנת 2010 ראה סעיף 1.1. לעיל).

## דפנה ניהול קופות גמל בע"מ

### 3. המצב הכספי של הקופה שבניהול החברה

#### 3.1 התפתחות בתשלומים לקופה ובתשלומים לעמיתים בתקופת הדוח

שנת 2009	אפריל-יוני		ינואר-יוני		
	2009	2010	2009	2010	
(מיליוני ש"ח)	(מיליוני ש"ח)	(מיליוני ש"ח)	(מיליוני ש"ח)	(מיליוני ש"ח)	
128.2	32.6	33.4	61.5	65.7	הפקדות לקופה
86.2	16.6	22.4	42.2	45.5	משיכות עמיתים
(33.8)	(8.5)	(6.1)	(14.8)	(11.9)	העברות מן הקופה, נטו
8.3	7.5	4.9	4.5	8.3	צבירה נטו

בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010 הסתכמו ההפקדות לקופה בסך כ-65.7 מליון ש"ח, לעומת סך של 61.5 מליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (עליה של כ-6.8%). ההפקדות במהלך שנת 2009 הסתכמו ב-128.2 מליון ש"ח.

הצבירה נטו (הפקדות בניכוי משיכות והעברות מן הקופה נטו) הסתכמה בתקופת הדוח לסך של 8.3 מיליון ש"ח, זאת לעומת צבירה נטו של 4.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מהעליה בהפקדות לקופה ובירידה בהעברות נטו מן הקופה מסך של כ-14.8 מליון ש"ח בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009 לסך של כ-11.9 מליון ש"ח בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010.

#### 3.2 ניתוח תשואת קופת הגמל בתקופת הדוח

התשואה נומינלית ברוטו של הקופה לששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2010 הינה 1.67% (בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 ביוני 2009 תשואה בשיעור של 11.23%, ובשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 תשואה נומינלית ברוטו בשיעור 19.72%).

### 4. חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

סיכון שוק מוגדר כסיכון להפסד בהשקעות הקופה שבניהול החברה הנובע משינוי בשוויים של נכסי הקופה עקב שינוי בתנאי השוק (שינוי ברמת מחירים בשוקי מניות, שינוי ריבית, שערי חליפין, אינפלציה וכו').

מדיניות ניהול סיכונים השוק של הקופה מכוונת להפחית את רמת הסיכון מפעילות ההשקעה של נכסי הקופה, למינימום סביר, וזאת בהתחשב במטרה להשגת תשואה אופטימלית על השקעות הקופה. דירקטוריון החברה קובע מגבלות לחשיפה לסיכונים השוק.

## דפנה ניהול קופות גמל בע"מ

### 5. אופן ניהול החברה

#### 5.1 עבודת דירקטוריון החברה

##### א. תפקיד וסמכות הדירקטוריון

תפקידו העיקרי של דירקטוריון החברה הם לקבוע את מדיניות ניהול החברה, להגדיר את תפקידיה וסמכויותיה של הנהלת החברה, לבקר באופן שוטף את פעילותה ולוודא את קיום ההנחיות.

דירקטוריון החברה מקיים מידי פעם דיון בדבר מדיניות החברה והקווים העקרוניים לפעולתה.

הדירקטוריון דן בכל עניין בעל חשיבות מהותית לניהול החברה ולצורך כך, מדווחת הנהלת החברה לדירקטוריון על כל עניין שהדירקטוריון צריך לדעת כדי למלא את תפקידו כראוי. הדירקטוריון דן לפחות אחת לרבעון בפעולתה של החברה ובתוצאות העסקיות שלה.

##### ב. ועדות הדירקטוריון ומבקר פנימי

○ מבקר פנימי – הדירקטוריון ממנה מבקר פנימי לחברה על פי המלצת ועדת ביקורת. ועדת הביקורת ממליצה לדירקטוריון באשר לנושאים שיכללו בביקורת ותדירותה. ממצאי הביקורת מובאים לדיון במליאת הדירקטוריון.

○ ועדת ביקורת – הדירקטוריון ממנה ועדת ביקורת כאשר יו"ר הועדה ורוב חבריה הינם דירקטורים חיצוניים. ועדת הביקורת בוחנת את אופן ניהול החברה, בין השאר תוך התייעצות עם המבקר החיצוני.

○ ועדת השקעות – דירקטוריון החברה ממנה ועדת השקעות בהתאם להוראות הדין, כאשר רוב חברי הועדה הינם דירקטורים בחברה. דירקטוריון החברה אינו רשאי ליטול לעצמו מסמכות ועדת השקעות שניתנה לה על פי דין או תקנון החברה. תפקיד הועדה לקבוע את דרך פעולת החברה במסגרת מדיניות ההשקעות שקבע הדירקטוריון.

#### 5.2 נוהל קבלת החלטה על השקעות הקופה

ועדת ההשקעות של החברה קובעת כללים ונהלים בנוגע לדרך קבלת החלטות ההשקעה בחברה וסמכות כל אחד מהגורמים המעורבים בתהליך. ועדת ההשקעות קובעת את יחסי הגומלין בין הועדה למונהל העסקים המבצע את ההשקעות בפועל.

מונהל העסקים מדווח מידי ישיבה של ועדת ההשקעות של החברה באשר למבנה תיק ההשקעות, עסקאות בניירות ערך שנעשו מאז הישיבה האחרונה, ביצוע החלטותיה וסקירה כלכלית של שוק ההון.

ועדת ההשקעות מקבלת החלטה בדבר מדיניות ההשקעה של החברה ברמת האפיק ומנחה את מנהל העסקים ליישמה בפועל.

#### 5.3 נוהל פיצול ניירות ערך ברכישות משותפות שנעשות עבור הגוף המנהל

הרכישה מתבצעת לחשבון מפצל. הפיצול נעשה ביום הקניה או למחרת בתנאי שיימסר לפני פתיחת המסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החלוקה בין הקופות מבוצעת בהתאם למדיניות

## דפנה ניהול קופות גמל בע"מ

שמתווה ועדת השקעות של כל קופה וקופה. השיקולים העיקריים לפיצול עסקאות הם לפי בחינת מגבלות הקופות בהתאם לתקנות מס הכנסה, הנחיית ועדת ההשקעה של קופה, היקף נכסי הקופה ומצב היתרות הנזילות שלה.

- 5.4 **נהלי הבקרה על ביצוע ההשקעות אל מול החלטות ועדת ההשקעות**
- קיימים שלושה אמצעי בקרה עיקריים בנושא מעקב אחר ביצוע החלטות ועדת ההשקעה:
- א. בכל ישיבת ועדת ההשקעות מוצג דוח החלטות מול ביצוע. הדוח נידון בכל ישיבה.
  - ב. מבוצעת בקרה שוטפת בנושא ביצוע החלטות ועדת ההשקעות ע"י אחראי מטעם הבנק לנושא.
  - ג. מבקר הפנים מבצע ביקורת על הליך ההשקעות בהתאם לתוכנית עבודה של הביקורת הפנימית.

## 6. נוהל השימוש בזכויות ההצבעה של מניות המוחזקות ע"י הקופה שבניהול החברה

### 6.1 מדיניות החברה

החברה מיוצגת ע"י חברת פועלים סהר ומשרד עו"ד בן נפתלי באסיפות כלליות. בישיבת דירקטוריון החברה מיום 30.11.09 אושר נייר העמדה של חברת "פועלים סהר" בנושא מדיניות הצבעה באסיפות כלליות כמדיניות הקופה בעניין אופן ההצבעה באסיפות כלליות. ההחלטות מתקבלות על סמך ניתוח כלכלי אובייקטיבי של חברת פועלים סהר בהסתמך על ניתוח כלכלי של הנושאים והעסקאות העולים לדיון באסיפה, עבור מניות סחירות הנסחרות בישראל. במסגרת שירותי ה-Proxy של פועלים סהר ניתנים ניתוחים כלכליים של הנושאים והעסקאות המובאים לדיון באסיפה, לרבות נתונים השוואתיים, ניתוחי כדאיות והמלצה לגבי אופן ההצבעה. לחברה ניתנת האפשרות להצביע באסיפות בהתאם להמלצה של פועלים סהר, או לחילופין להורות לפועלים סהר להצביע אחרת.

הניתוחים הכלכליים מתבססים על קריטריונים מנחים, המופעלים תוך כדי בחינת נושאי האסיפה במתכונת של "כל מקרה לגופו", מתוך הנחת עבודה ולפיה אינטרס החברה הציבורית חופף את האינטרס של בעלי מניות המיעוט. פעילות זו מלווה בתמיכה משפטית מתמחה, לרבות מידע לגבי חקיקה חדשה, חוות דעת משפטיות, וכיוצא בזה.

בהתאם לנוהל החברה בנושא הצבעה באסיפות כלליות אחת לחודש מובא דיווח לוועדת ההשקעות על אופן הצבעת הקופה באסיפות כלליות בהתאם לניתוח שבוצע ע"י פועלים סהר. נייר העמדה של פועלים סהר בנושא ההצבעות באסיפות הכלליות כולל קווים מנחים למקבלי ההחלטה בנושאי ההצבעה השונים, לרבות בנושא הרכב הדירקטוריון, ועדת הבקורת של הגוף המושקע, עצמאות הדירקטור, הפרדת תפקידים בין תפקידי היו"ר לתפקידי המנכ"ל, משך כהונת דירקטור, מדיניות תגמול בכירים, מיזוגים, רכישות והעברות פעילויות, עסקאות עם בעלי עניין, מבנה ההון, אגרות חוב וכתבי אופציה, ביטוח ושיפוי נושאי משרה, מינוי רואה חשבון מבקר ושינויים בתקנון החברה. נייר העמדה מפורסם באתר האינטרנט של החברה.

### 6.2 הלכה למעשה

הקופה השתתפה ב- 99 אסיפות בעלי מניות בתקופת הדיווח.



## דפנה ניהול קופות גמל בע"מ

### 7. יעילות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי בדוחות ובדבר שינוי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

#### 7.1 הערכת בקורות ונהלים

הנהלת החברה, בשיתוף מנכ"ל החברה ובעל התפקיד הבכיר בתחום הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ובעל התפקיד הבכיר בתחום הכספים של החברה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח התקופתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### 7.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

בחודש פברואר 2010 עבר בנק מסד הסבת מערכות מחשב ממערכות בנק הפועלים למערכות המחשב של הבנק הבינלאומי. הסבת מערכות המחשוב הינה בהמשך למכירת בנק מסד מבנק הפועלים לבנק הבינלאומי אשר הושלמה בחודש מאי 2008. במסגרת הסבת המערכות למערכות הבנק הבינלאומי נכללו גם מערכות קופות הגמל המשמשות לתפעול קופת הגמל דפנה. הסבת מערכות המידע עברה בצורה תקינה ולא היו חריגים שעשויים להשפיע על הדוח הכספי של הקופה. הפערים בהסבות היו בפרטי מידע מינהלי שאינם מהותיים ואין להם נגיעה או השפעה על הדיווח הכספי.

פרט לאמור לעיל, במהלך ששת החודשים המסתיימים ביום 30 ביוני 2010 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

### 8. אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי

#### להלן הפעולות שבוצעו, יעדים ושלבי ביצוע במהלך 2010

לצורך יישום הוראות הממונה, התקשרה החברה עם משרד יועצים חיצוני ובהתאם ננקטו פעולות ונקבעו לדוחות הזמנים ואבני הדרך ליישום ההוראות כדלהלן:

- גילוי בדוח הדירקטוריון – נכון למועד אישור הדוח הכספי החברה סיימה את שלב קביעת תיחום הפרויקט (ה-scoping) של הדיווחים הנלווים בשנת 2010.
- הערכת מידת יעילות הבקורות - ההנהלה תיתן גילוי על סיום שלב בדיקות של אפקטיביות הבקורות, ניתוח פערים קיימים אל מול מודל הבקרה הפנימית ותיקון הליקויים בהתאם להנחיות המפקח, יבוצע במהלך הרבעון השלישי בשנת 2010.
- הצהרת ההנהלה - ההנהלה תצהיר באשר לאחריותה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי בדוח הכספי ליום 31.12.2010.

מנכ"ל  
ליאת בן ארי

יו"ר הדירקטוריון  
יעקב מלכין

18 באוגוסט 2010  
תאריך

דפנה ניהול קופות גמל בע"מהצהרהאני, ליאת בן ארי, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני דפנה ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") ליום 30 ביוני לשנת 2010 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה המנהלת; וכן-
    - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
    - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכן-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
 ליאת בן ארי  
 מנכ"ל

18 באוגוסט 2010  
 תאריך

**דפנה ניהול קופות גמל בע"מ****הצהרה****אני, דוד מזרחי, רו"ח, מצהיר כי:**

1. סקרתי את הדוח הרבעוני דפנה ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") ליום 30 ביוני לשנת 2010 (להלן: "הדוח").
  2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנוחף כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
  3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות והשינויים בהון העצמי של החברה המנהלת לימים ולתקופות המדווחים בדוח.
  4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לצורך גילוי הנדרש בדוח של החברה המנהלת; וכך-
    - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
    - (ב) הערכנו את היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי היעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
    - (ג) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע במהלך התקופה המכוסה בדוח שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי; וכך-
  5. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
    - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
    - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

  
 דוד מזרחי, רו"ח,  
 בכיר בתחום הכספים

18 באוגוסט 2010  
 תאריך