

**דפנה ניהול קופות גמל בע"מ**  
**תמצית דוחות כספיים ביניים**  
**ליום 30 בספטמבר 2010**  
**(בלתי מבוקר)**

**תוכן העניינים**

13	דוח סקירה של רואי החשבון
14	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
15	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים
16-17	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
18-21	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

\*\*\*\*



## שרוני - שפֿלר ושות' רואי חשבון SHARONY – SHEFLER & CO. C.P.A.

SHARONY ARIE, C.P.A. (ISR.)  
SHEFLER ELI, C.P.A. (ISR.)  
BRAE GIL, C.P.A. (ISR.)  
SHEFLER EREZ, C.P.A. (ISR.)

שרוני אריה, רואה חשבון  
שפֿלר אלי, רואה חשבון  
בראף גיל, רואה חשבון  
שפֿלר ארז, רואה חשבון

### דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות

של

דפנה ניהול קופות גמל בע"מ

#### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דפנה ניהול קופות גמל בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2010 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל ועל השינויים בהון לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלה לפי הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

#### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחווים חוות דעת של ביקורת.

#### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הני"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הני"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הנחיות משרד האוצר – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

שרוני שפֿלר ושות'  
רואי חשבון

רמת גן,

יח' בכסלו תשע"א  
25 בנובמבר 2010


**דפנה ניהול קופות גמל בע"מ**  
**תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים**

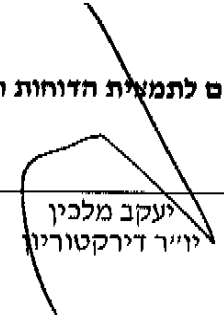
<u>ליום 31 בדצמבר</u> <u>2009</u> <u>(מבוקר)</u>	<u>ליום 30 בספטמבר</u> <u>2009</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	<u>2010</u> <u>(בלתי מבוקר)</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
			<b>נכסים שוטפים</b>
			<b>מזומנים</b>
1,264	1,249	1,256	מזומנים ושווי מזומנים
-----	-----	-----	
			<b>חייבים</b>
1,104	1,089	1,185	דפנה – קופת תגמולים ופיצויים לעובדי הוראה
-	-	1	מס הכנסה לקבל
<u>1,104</u>	<u>1,089</u>	<u>1,186</u>	סה"כ חייבים
-----	-----	-----	
2,368	2,338	2,442	<b>סה"כ הנכסים</b>
=====	=====	=====	
			<b>התחייבויות והון</b>
			<b>התחייבויות שוטפות</b>
1,118	1,089	1,185	חברה אס
(*) -	1	-	מס הכנסה לשלם
<u>1,118</u>	<u>1,090</u>	<u>1,185</u>	סה"כ התחייבויות
-----	-----	-----	
1,250	1,248	1,257	<b>הון</b>
-----	-----	-----	
2,368	2,338	2,442	<b>סה"כ ההתחייבויות וההון</b>
=====	=====	=====	

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

**הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם**

  
 דוד מוזיח, ר"ח,  
 בכיר בתחום הכספים

  
 ליאת בן-ארי  
 מנכ"ל

  
 יעקב מלכין  
 יו"ר דירקטוריון

25 בנובמבר 2010  
 תאריך אישור הדוחות

**דפנה ניהול קופות גמל בע"מ**  
**תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים**

לשנה	ל-3 חודשים שהסתיימו		ל-9 חודשים שהסתיימו		
	שחסיימה ביום	ל-3 חודשים שהסתיימו	ל-9 חודשים שהסתיימו	ל-9 חודשים שהסתיימו	
31 בדצמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	ביום 30 בספטמבר	
2009	2009	2010	2009	2010	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)				
	אלפי ש"ח				
					<b>הכנסות</b>
12,541	3,220	3,514	9,201	10,338	דמי ניהול מקופת גמל
<u>8</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>10</u>	משווי מזומנים
12,549	3,221	3,518	9,206	10,348	<b>סך כל הכנסות</b>
<u>12,541</u>	<u>3,220</u>	<u>3,514</u>	<u>9,201</u>	<u>10,338</u>	
					<b>הוצאות</b>
					הנהלה וכלליות
8	1	4	5	10	רווח לפני מיסים על
<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	ההכנסה
6	1	2	4	7	מיסים על ההכנסה
<u>6</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>4</u>	<u>7</u>	רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

**דפנה ניהול קופות גמל בע"מ**  
**תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים**

<u>ס"ה כ</u>	<u>יתרת רווח</u> <u>ש"ח</u>	<u>פרמיה על מניות</u> <u>אלפי</u>	<u>הון המניות</u>	
				<b>לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום</b>
				<b>30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)</b>
1,250	50	1,200	(*) -	יתרה ליום 1 בינואר 2010 (מבוקר)
<u>7</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח כולל לתקופה
<u>1,257</u>	<u>57</u>	<u>1,200</u>	<u>(*) -</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר
<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	2010 (בלתי מבוקר)
				<b>לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום</b>
				<b>30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)</b>
1,244	44	1,200	(*) -	יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
<u>4</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח כולל לתקופה
<u>1,248</u>	<u>48</u>	<u>1,200</u>	<u>(*) -</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי
<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	מבוקר)
				<b>לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום</b>
				<b>30 בספטמבר 2010 (בלתי מבוקר)</b>
1,255	55	1,200	(*) -	יתרה ליום 1 ביולי 2010 (בלתי מבוקר)
<u>2</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח כולל לתקופה
<u>1,257</u>	<u>57</u>	<u>1,200</u>	<u>(*) -</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2010 (בלתי
<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	מבוקר)

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

**הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם**

דפנה ניהול קופות גמל בע"מתמצית דוחות על השינויים בהון ביניים - המשך

<u>ס"ה ב</u>	<u>יתרת רווח</u>	<u>פרמיה על מניות</u>	<u>הון המניות</u>	
	<u>אלפי ש"ח</u>			
				לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)
1,247	47	1,200	- (*)	יתרה ליום 1 ביולי 2009 (בלתי מבוקר)
<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח כולל לתקופה
1,248	48	1,200	- (*)	יתרה ליום 30 בספטמבר 2009 (בלתי מבוקר)
====	====	====	====	
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)
1,244	44	1,200	- (*)	יתרה ליום 1 בינואר 2009 (מבוקר)
<u>6</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	רווח כולל לשנה
1,250	50	1,200	- (*)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2009 (מבוקר)
====	====	====	====	

(\*) מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

**דפנה ניהול קופות גמל בע"מ**  
**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים**  
**(בלתי מבוקרים)**

**באור 1 – הישות המדווחת**

דפנה ניהול קופות גמל בע"מ (להלן – "החברה") הינה חברה מוגבלת בערבות ומטרתה העיקרית היא להחזיק ולנהל את דפנה - קופת תגמולים ופיצויים לעובדי הוראה.

הקופה פועלת כקופת גמל מאושרת על פי תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) תשכ"ד 1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה"), וכללי החשבונאות המקובלים בקופת גמל.

עד לתאריך 5 ביולי 2007 פעילות החברה הייתה להחזיק ולנהל קופת תגמולים ופיצויי פיטורין לעובדי הוראה. הקופה הייתה מאוגדת כתברה בע"מ. החל מתאריך 5 ביולי 2007 החברה המנהלת מנהלת בנאמנות את הקופה. בין תפקידיה להשקיע את כספי הקופה ולנהל את חשבונות הקופה ואת חשבונות העמיתים, הכל בהתאם לתקנון הקופה, להוראות הדירקטוריון וועדת ההשקעות ובכפוף להוראות כל דין.

החברה מוחזקת בשליטה מלאה על ידי בנק מסד בע"מ.

**באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית**

2.1 דוחות ביניים אלה נערכו ליום 30 בספטמבר 2010 ולתקופה של תשעה חודשים שנסתיימה באותו מועד (להלן - דוחות ביניים). יש לעיין בדוחות ביניים אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2009 ולשנה שהסתיימה באותו מועד ולביאורים אשר נלוו אליהם.

2.2 הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים בקופות גמל, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד 1964, בהתאם להוראות ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לעקרונות חשבונאיים מקובלים לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקני החשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות ובהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

2.3 עיקרי המדיניות החשבונאית בדוחות הביניים יושמו באופן עקיב לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2009.

**דפנה ניהול קופות גמל בע"מ**  
**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים**  
**(בלתי מבוקרים)**

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

2.4 להלן פרטים על השינוי באחוזים במדד המחירים לצרכן (בגין) ובשער החליפין של הדולר של ארה"ב:

<u>לשנה שנסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u>	<u>ל-3 חודשים שהסתיימו</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u>	<u>ל-9 חודשים שהסתיימו</u> <u>ביום 30 בספטמבר</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	
<u>2009</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	מדד המחירים לצרכן
3.9	1.3	1.2	3.4	1.9	
(0.7)	(4.1)	(5.4)	(1.2)	(2.9)	דולר ארה"ב

**באור 3 - אירועים מהותיים שאירעו בתקופת הדוח**

א. 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 עמית 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 תתבצע תוך פיצול קופת הגמל לשתי קופות גמל והעברת ניהולן מרצון, כך שאחת תנוהל כקופת גמל על ידי חברת הניהול 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.



**דפנה ניהול קופות גמל בע"מ**  
**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים**  
**(בלתי מבוקרים)**

**באור 3 - אירועים מהותיים שאירעו בתקופת הדוח (המשך)**

ביום 12 במאי 2008 אישר דירקטוריון החברה את ההסכם כפי שנחתם בין הצדדים ואשר את 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 בסוף הרבעון הרביעי לשנת 2010. בנוסף, כחלק בלתי נפרד מהליך הפיצול והעברת הניהול, על החברה לערוך שינויים בתקנון ההתאגדות שלה, באופן שיימחקו ממנו כל ההוראות המסדירות את פעילותה של החברה כחברה מנהלת קופות גמל. במסגרת שינויים אלה, נתבקש גם שינוי שמה של החברה בהתאם לשם: "דפנה ניהול בע"מ". לאור האמור, ביום 13 באוקטובר 2010 אישרה אסיפת בעלי מניות של החברה את השינויים הנדרשים בתקנונה, אשר ייכנסו לתוקף עם השלמת פיצול הקופה, לרבות שינוי שמה. השינויים כפופים לאישור הממונה ואישור רשם החברות.

**דפנה ניהול קופות גמל בע"מ**  
**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים**  
**(בלתי מבוקרים)**

**באור 3 - אירועים מהותיים שאירעו בתקופת הדוח (המשך)**

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.

ב. 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.