

איילון איגוד תגמולים

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2014

איילון איגוד תגמולים

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2014

תוכן העניינים

3 דוח רואי החשבון
4 דוח על המצב הכספי
5 דוחות הכנסות והוצאות
6 דוחות על השינויים בזכויות העמיתים
7-13 ביאורים



טלפון 03 684 8000
פקס/מיליה 03 684 8444
אינטרנט www.kpmg.co.il

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 61006

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון איגוד תגמולים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איילון איגוד תגמולים (להלן "הקופה") ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסם ה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן "החברה המנהלת") אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של הקופה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על-פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי והכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. בקרה פנימית על דיווח כספי של קופת גמל כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקופה (לרבות הוצאתם מרשותה); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקופה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי הקופה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסיקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה בלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה המנהלת קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקופה ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 והדוח שלנו, מיום 29 במרס 2015, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון

29 במרס 2015



טלפון 03 684 8000
פקסימיליה 03 684 8444
אינטרנט www.kpmg.co.il

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 61006

דוח רואי החשבון המבקרים לעמיתים של איילון איגוד תגמולים

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של איילון איגוד תגמולים (להלן- "הקופה") לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת דוחות ההכנסות וההוצאות ואת הדוחות על השינויים בזכויות העמיתים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של איילון פנסיה וגמל בע"מ (להלן- "החברה המנהלת"). אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה 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 הקופה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של הקופה לימים 31 בדצמבר 2014 ו-2013 ואת תוצאות פעולותיה והשינויים בזכויות העמיתים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, בהתאם להוראות הדיווח והגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והתקנות שהות קנו מכוחו.

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 הקופה ליום 31 בדצמבר 2014, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 29 במרס 2015 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקופה.

סומך חייקין
רואי חשבון

29 במרס 2015

ליום 31 בדצמבר		ביאור	
2013	2014		
אלפי ש"ח			
2,920	2,172		רכוש שוטף
50	26	3	מזומנים ושווי מזומנים
2,970	2,198		חייבים ויתרות חובה
			סך כל הרכוש השוטף
49,014	47,742	4	השקעות פיננסיות
2,349	2,986	5	נכסי חוב סחירים
15,920	13,461	6	נכסי חוב שאינם סחירים
21,506	22,934	7	מניות
91,759	89,321		השקעות אחרות
			סך כל הנכסים
29	14	8	זכאים ויתרות זכות
91,730	89,307		זכויות העמיתים
91,759	89,321		סך כל ההתחייבויות וזכויות העמיתים

		29 במרס 2015	
לבנה ציטרינבוים	דן קהל	משה טיומקין	תאריך אישור
בעלת התפקיד הבכיר	מנכ"ל	יושב ראש הדירקטוריון	הדוחות הכספיים
בתחום הכספים			

הביאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות הכנסות והוצאות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2012	2013	2014		
אלפי ש"ח				
81	(1)	133		הכנסות (הפסדים)
				ממזומנים ושווי מזומנים
				מהשקעות:
5,313	3,567	2,219		מנכסי חוב סחירים
258	122	57		מנכסי חוב שאינם סחירים
2,122	2,893	296		ממניות
524	3,660	3,209		מהשקעות אחרות
8,217	10,242	5,781		סך כל ההכנסות (הפסדים) מההשקעות
8,298	10,241	5,914		סך כל ההכנסות
				הוצאות
52	58	68	9	דמי ניהול
78	86	46	10	עמלות ניהול השקעות
38	39	38	13	מסים
168	183	152		סך כל ההוצאות
8,130	10,058	5,762		עודף הכנסות על ההוצאות לתקופה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2012	2013	2014	
אלפי ש"ח			
105,211	94,885	91,730	זכויות העמיתים ליום 1 בינואר של השנה
-	-	-	תקבולים מדמי גמולים
4,248	4,587	1,994	תשלומים לעמיתים
(79)	-	-	העברות צבירה מהקופה
(14,129)	(8,626)	(6,191)	העברות לקרנות פנסיה חדשות
(14,208)	(8,626)	(6,191)	העברות לקופות גמל
(14,208)	(8,626)	(6,191)	סך כל העברות צבירה מקופה
			העברות צבירה, נטו
8,130	10,058	5,762	עודף הכנסות על הוצאות לתקופה מועבר מדוח הכנסות והוצאות
94,885	91,730	89,307	זכויות העמיתים ליום 31 בדצמבר של השנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

באור 1 - כללי

א. כללי

איילון איגוד תגמולים הינה קופה תגמולים המאושרת על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.

הקופה מנוהלת ע"י חברת "איילון פנסיה וגמל בע"מ" (להלן - "החברה המנהלת"). בעלי המניות של החברה המנהלת הינם איילון חיסכון לטווח ארוך בע"מ המחזיקה ב-20% מהון מניות יה, ואיילון חברה לביטוח בע"מ המחזיקה ב-80% מהון מניות יה ושהינה חברה בת של איילון אחזקות בע"מ, אשר מניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב. לפרטים בנושא מיזוג קופות גמל ראה סעיף ג'. עמיתי הקופה הינם עובדי בנק איגוד בע"ה, בעבר ובהווה.

קיימת הפרדה מלאה בין החברה המנהלת ונכסיה. נתוני החברה המנהלת מוצגים בדוחות כספיים נפרדים בהתאם להוראות אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה-

- (1) **הקופה** – איילון איגוד תגמולים.
- (2) **החברה המנהלת** – איילון פנסיה וגמל בע"מ (לשעבר: איילון חברה לניהול קופות גמל בע"מ).
- (3) **אגף שוק ההון** – אגף שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- (4) **הממונה** – הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר.
- (5) **צדדים קשורים ובעלי עניין** – כהגדרתם בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקע החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 ובחוזר גופים מוסדיים 2013-9-13 "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים".
- (6) **חוק הפיקוח** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- (7) **מדד** – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

ביאור 2: - מדיניות חשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים
 הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים , בהתאם להוראות הממונה ובהתאם לחוק הפיקוח.
2. מדיניות חשבונאית עקבית
 מדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.
3. בסיס הדיווח
 הדוחות הכספיים נערכו על בסיס מצטבר, למעט דמי גמולים ותשלומים המדווחים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום בפועל. נכסי הקופה משוערכים לפי כללי חשבונאות מקובלים, לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים) התשס"ט- 2009 ולפי החוזרים שהותקנו מכוחן. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.
4. הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי הדירקטוריון החברה המנהלת ביום 29 במרס, 2015.

א. עיקרי האומדנים וההנחות

בעת עריכת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות אשר השפעתם הסופית על הדוחות הכספיים איננה ניתנת לקביעה מדויקת בעת עריכתם. אף שאומדנים או הערכות נעשים לפי מיטב שיקול הדעת של ההנהלה, השפעתם הסופית של עסקאות או עניינים כאמור עשויה להיות שונה מהאומדנים או מההערכות שנעשו לגביהם. האומדנים וההנחות בבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

ב. מזומנים ושווי מזומנים

יתרות ופיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים שהופקדו לתקופה מקורית שאינה עולה על 3 חודשים, ואשר לא חל עליהם כל שעבוד או מגבלה אחרת. מזומנים ושווי מזומנים כוללים ריבית שנצברה למועד הדיווח.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. השקעות פיננסיים

1. ניירות ערך סחירים - מוצגים לפי שווי השוק הידוע למועד הדיווח.

2. ניירות ערך בלתי סחירים-

קביעת השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים:

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך דוח הכנסות והוצאות מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. בקשר לכך, יצוין כי בהתאם למכתב שפרסם משרד האוצר בחודש ספטמבר 2014 החליטה ועדת המכרזים להכריז על חברת מרווח הוגן בע"מ ("מרווח הוגן") כזוכה במכרז. כמו כן צוין במכתב כי על לוחות הזמנים להטמעת מודל מרווח הוגן המעודכן תצא הודעה נפרדת. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

ד. דיבידנד לקבל- דיבידנד שהוכרז וטרם התקבל עד למועד הדיווח.

ה. ריבית לקבל- ריבית והפרשי הצמדה של אגרות חוב סחירות לאחר יום ה- EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח.

ו. פדיון לקבל- קרן החוב המיועדת לפדיון לאחר יום ה- EX וטרם עבר יום התשלום עד למועד הדיווח מוצג יחד עם הנכס.

ז. הכרה בהכנסות ובהוצאות

ההכנסות וההוצאות נכללות בדוחות הכספיים על בסיס מצטבר. דמי הניהול מנכסי הקופה נרשמים בתום החודש בגינו הם נצברו.

ח. זכויות העמיתים

הפקדות והעברות ל קופה ותשלומים והעברות מה קופה נכללים בדוחות הכספיים על בסיס מזומן, במועד התקבול או התשלום בפועל. בהתאם לכך הדוחות הכספיים אינם כוללים סכומים שהצטברו וטרם נתקבלו או שולמו.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. שערי החליפין וההצמדה

שער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב ליום 31 בדצמבר 2014 הינו 3.889 ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2013 - 3.471 ש"ח).

א. נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום הדיווח.

ב. להלן פרטים בדבר שיעורי השינויים שחלו ב מדד המחירים לצרכן, ובשערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב:

ג. להלן פרטים בדבר שיעורי השינויים שחלו ב מדד המחירים לצרכן, ובשערי החליפין היציגים של הדולר של ארה"ב:

שנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
%	%	%

1.44	1.91	(0.10)
(2.30)	(7.02)	12.04

שיעור עליית (ירידת) מדדים נבחרים:

שיעור עליית מדד המחירים לצרכן (לפי מדד ידוע)

שיעור עליית (ירידת) שער החליפין של הדולר של ארה"ב

באור 3 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
49	23
1	3
50	26

ריבית ודיבדנד לקבל

אחרים

סך הכל חייבים ויתרות חובה

באור 4 - נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
25,181	26,514
23,833	21,228
49,014	47,742

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות:

שאינן ניתנות להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

באור 5 - נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
1,019	980
1,330	2,006
<u>2,349</u>	<u>2,986</u>

איגרות חוב קונצרניות :
 שאינן ניתנות להמרה
 הלוואות לעמיתים
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

באור 6 - מניות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
15,920	13,461

מניות סחירות

באור 7 - השקעות אחרות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
21,503	22,934
3	-
<u>21,506</u>	<u>22,934</u>

השקעות אחרות סחירות
 תעודות סל
 אופציות
 סך כל השקעות סחירות

באור 8 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2013	2014
אלפי ש"ח	
29	14
<u>29</u>	<u>14</u>

חברה מנהלת
 סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 9 - דמי ניהול

א. הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2012	2013	2014
אלפי ש"ח		
52	58	68

הוצאות דמי ניהול

עבור קופות גמל שדמי הניהול המירביים בגינן הם 1.05% מהיתרה הצבורה ו - 4% מהתשלומים בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(דמי ניהול) - תשע"ב - 2012:

ב. שיעור דמי ניהול מעמיתים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2013	2014
%	
2.00	1.05

מקסימום שיעור דמי ניהול הקופה רשאית לגבות על פי הוראות הדין

שיעור דמי ניהול ממוצע שגבתה החברה המנהלת בפועל

0.25	0.25
------	------

לקופה לא היו הפקדות. אי לכך לא נגבו דמי ניהול מתשלומים.

למידע נוסף אודות תקנות דמי הניהול החדשות ראה ביאור 15 ב' בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2014. בנק אי גוד בע"מ נושא בעלות דמי הניהול של עובדי הבנק. דמי הניהול משולמים על ידו ישירות לחברה המנהלת (ראה גם ביאור א1).

באור 10 – הוצאות ישירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2012	2013	2014	2012	2013	2014
שיעור מתוך סך נכסים לתום שנה קודמת			אלפי ש"ח		
0.06	0.07	0.01	51	26	14
-	-	0.03	2	24	8
-	-	0.00	25	36	24
0.06	0.07	0.05	78	86	46

עמלות קניה ומכירה של ניירות ערך
עמלות ניהול חיצוני:
בגין השקעה בנכסים מחוץ לישראל
עמלות אחרות
סך הכל עמלות ניהול השקעות

באור 11 – תשואות מסלולי השקעה

תשואה ממוצעת נומינלית ברוטו ל-5 שנים	תשואה שנתית נומינלית ברוטו				
	2010	2011	2012	2013	2014
	באחוזים				
5.45	7.20	(5.87)	8.52	11.61	6.69

באור 12 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		2014	2013	אלפי ש"ח	א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
2014	2013				
		14	29		החברה המנהלת
		29	29		(*) יתרת נכסי חוב וחובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה של בעל עניין או צד קשור:

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		2014	2013	אלפי ש"ח	דמי ניהול לחברה המנהלת
2014	2013				
		68	58		

באור 13 - מיסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			2014	2013	2012	אלפי ש"ח	מסים בגין ניירות ערך זרים
2014	2013	2012					
			38	39	38		

- א. החל מיום 1 בינואר 2005 חל שיעור מס של 35% לגבי רווח ראלי על ניירות ערך זרים שנרכשו לפני תום שנת 2004. חלק רווח ההון המתייחס לתקופה שלאחר אותו מועד וכמו כן ריבית ודיבידנד מניירות ערך זרים שהתקבלו לאחר המועד האמור פטורים ממס. (האמור לעיל אינו מתייחס לניכוי מס במקור על ידי מדינת חוץ, המבוצע על פי כללי המס הקיימים באותה המדינה).
- ב. הקופה אושרה לצורכי מס כקופת גמל בתוקף עד 31 בדצמבר, 2015.
- ג. הכנסות הקופה אינן חיבות במס הכנסה, למעט תקבולי ריבית והפרשי הצמדה על אגרות חוב מסויימות.

באור 14 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

למידע אודות התחייבויות תלויות ראה באור 22 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת.