ב"ה כ"ד באדר ב' תשע"ט
31.03.2019

גילעד גימלאות
לעובדים דתיים בע"מ
דו"ח הדירקטוריון
לשנת 2018

תוכן העניינים **עמוד**

א.	תיאור תמציתי של החברה המנהלת ושל קרן הפנסיה	3-4
ב.	ארועים מהותיים בתקופת הדו"ח	5
ג.	תיאור הסביבה העסקית	5-6
ד.	השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה, קרן הפנסיה ועל נתוני הדוח הכספי	6-9
ה.	מצב כספי	9-10
ו.	תהליכי עבודה והבקרות הפנימיות בקרן	10-11
ז.	הצהרות הנהלה - חברה מנהלת	12-14
ח.	דו"ח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של החברה המנהלת - בקרה פנימית על דיווח כספי	15
ט.	הצהרות הנהלה - קרן הפנסיה	16-18
י.	דו"ח רואה חשבון המבקר לבעלי המניות של קרן הפנסיה – בקרה פנימית על דיווח כספי	19

א. תיאור תמציתי של החברה המנהלת ושל קרן הפנסיה

1. תיאור החברה המנהלת

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן: "**החברה**", "**גילעד**") הינה חברה פרטית שלא למטרת רווח, הפועלת על פי תזכיר ותקנון שאושרו על ידי הגופים המוסמכים. עפ"י מסמכי היסוד של גילעד והוראות הדין, קיימים בה האורגנים הבאים:

(א) אסיפה כללית של חברים;

(ב) דירקטוריון וועדות דירקטוריון, לרבות ועדת השקעות וועדת ביקורת;

(ג) מנכ"ל.

החברה נוסדה (כקופה תאגידית) ביום 11.1.1960. בעקבות השינוי המבני ופיצול הקופה התאגידית לחברה מנהלת וקרן פנסיה, החל מיום 1 לינואר 2011 מנהלת החברה את קרן הפנסיה הותיקה גילעד גימלאות לעובדים דתיים, בנאמנות עבור עמיתי הקרן.
החברה הינה בבעלות עמיתיה ומעסיקיהם.

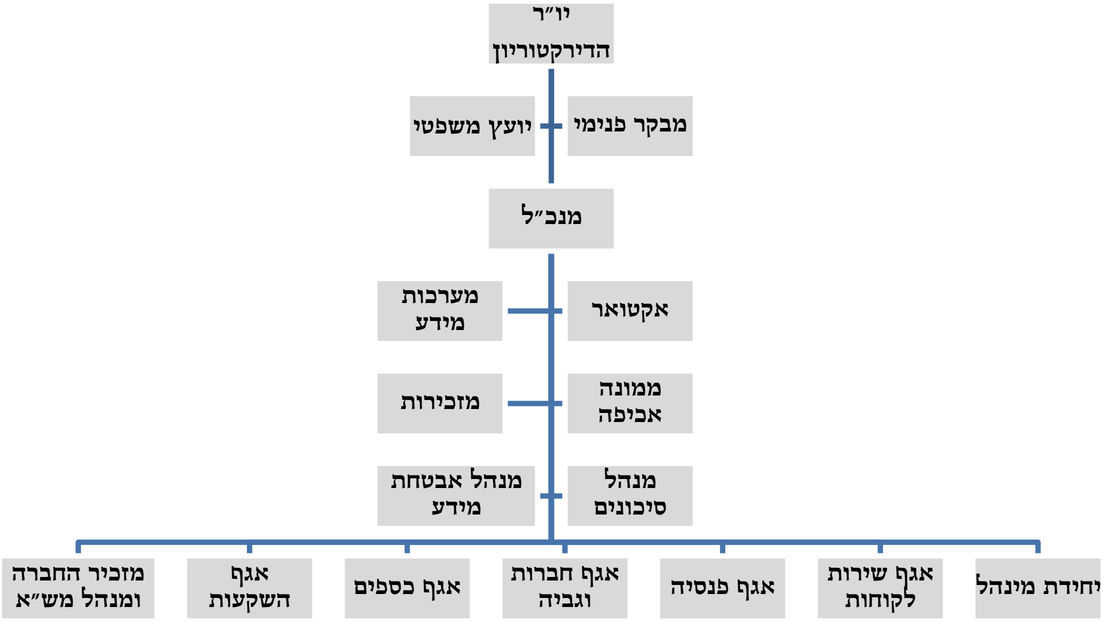
2. תאור קרן הפנסיה

קרן הפנסיה גילעד גימלאות לעובדים דתיים (להלן: "**הקרן**") הינה קופת גמל משלמת לקצבה שהינה קרן פנסיה ותיקה, אשר מנוהלת בנאמנות ע"י החברה.
עמיתי הקרן מבוטחים בביטוח פנסיוני מקיף הכולל: פנסיית זיקנה, פנסיית נכות ופנסיית שאירים. זכויות העמיתים בקרן נקבעות בהתאם לתקנון הקרן אשר אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה והממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ("**הממונה**"). סוג העמיתים: שכירים ועצמאים.
מספר אישור מס הכנסה של הקרן הינו 267**.**
בעקבות הרפורמה בענף הפנסיה משנת 1995 והחלטת ממשלת ישראל מיום 29.3.95, נסגרה הקרן למצטרפים חדשים מיום 1.1.95 (למעט עמיתים שהצטרפו בתקופה 1.1.95 – 31.3.95, שלגביהם חלות הוראות מיוחדות), ולכן רשאי להצטרף לקרן, רק מי שהצטרף לראשונה לקרן עד ליום 31.3.95 ובלבד שהתקופה שחלפה מחודש הביטוח האחרון שלו בקרן אינה עולה על 24 חודשים, או מי שזכאי להצטרף לקרן בהתאם להסדר רציפות זכויות החל על הקרן, ובכפוף להוראות הדין.
הקרן מאושרת ופועלת כמוגדר בתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד- 1964 (להלן - "תקנות מס הכנסה") ובחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 (להלן: "**חוק קופות הגמל**").
בשנת 2018 לא ערכה החברה תיקונים בתקנון קרן הפנסיה (ראה גם ביאור 1ה בדוח הכספי של קרן הפנסיה).
סה"כ ההתחייבויות הפנסיונית הצבורות והעתידיות של הקרן נכון ליום 31.12.2018 הינן 13,917 מיליוני ₪, ואילו סך הנכסים נטו בתוספת תקבולים עתידיים וסיוע ממשלתי הוא 13,550 מיליוני ₪. לקרן עודף התחייבויות על נכסים (דהיינו גרעון אקטוארי) בסך 367 מיליוני ₪.
להרחבה ראו סעיפים 6-9 בדוח האקטוארי ובביאור 12 בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

3. מבנה אירגוני

א. <u>מבנה האחזקות של החברה</u>
ליום 31.12.2018 אין לגילעד אחזקה בחברות בנות והחברה איננה מנהלת קרנות פנסיה או קופות גמל אחרות (מלבד הקרן).

ב. <u>המבנה הארגוני של החברה</u>
להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה



4. תחומי פעילות עיקריים והשינויים שחלו בהם בתקופת הדוח הכספי

במהלך שנת 2018 לא חלו שינויים מהותיים בתחומי הפעילות הרגילים והשותפים של החברה או הקרן.

בקרן מבוטחים עמיתים ממגזרים שונים ובהם: מוסדות השכלה גבוהה, מוסדות חינוך תיכוניים ועל תיכוניים, מוסדות פיננסיים, רשת מעונות יום ארצית, חברות תקשורת והיי טק, קיבוצים, מושבים ואחרים.

טבלה 1 - עמיתים בקרן

שנה	עמיתים פעילים בסוף שנה	מקבלי גימלה בסוף שנה	עמיתים מוקפאים בסוף שנה	ירידה שנתית במס' מבוטחים פעילים %
2016	3,203	4,856	6,669	6.0
2017	3,000	5,038	5,949	6.3
2018	2,809	5,184	5,594	6.4

טבלה 2 - תקבולי הקרן מדמי גמולים

	2018	2017	שינוי ב-%
מס' מעסיקים המבטחים את עובדיהם בקרן (לא כולל עצמאיים)	498	489	1.8
סכום דמי הגמולים שהתקבלו (באלפי ₪)	87,275	88,146	-1.0

5. הרכב ההכנסות בתקופת הדו"ח

מידע בעניין זה מפורט בביאורים 13 ו-14 בדוח הכספי של קרן הפנסיה

6. התפתחויות או שינויים מהותיים בהסכמי ביטוח משנה וביטוח הדדי לעמיתי הקרן

(א) אין לקרן הסכמי ביטוח משנה.

(ב) הקרן אינה מבטחת את עמיתיה בביטוח הדדי (מעבר לקרן עצמה).

ב. אירועים מהותיים בתקופת הדו"ח

1. עדכון תקנון ההתאגדות
מידע בעניין זה, מפורט בביאור 1ה בדוח הכספי של החברה המנהלת.

2. עדכון תקנון הקרן
בשנת 2018 לא ערכה החברה תיקונים בתקנון קרן הפנסיה. מידע בעניין זה, מפורט בביאור 1ה בדוח הכספי של קרן הפנסיה .

3. כרית הביטחון
מידע בעניין זה, מפורט בביאור 1ז בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

4. צו הרחבה בדבר הגדלת ההפרשות לביטוח פנסיוני
מידע בענין זה מפורט בביאור 1ח בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

5. ניהול חלק מתיק הנכסים במיקור חוץ
מידע בענין זה מפורט בביאור 1ט בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

ג. תיאור הסביבה העסקית

1. מ ב ו א
הקרן פועלת בשוק הביטוח הפנסיוני לטווח ארוך (פנסיה, ביטוח וגמל). שוק קרנות הפנסיה מורכב מקרנות פנסיה ותיקות שנסגרו להצטרפות עמיתים חדשים החל ממרץ 1995 ומקרנות פנסיה חדשות שהחלו לפעול מינואר 1995.
מערכת קרנות הפנסיה היא חלק מן הרובד השני של מערכת הביטחון הסוציאלי במדינת ישראל, אחרי הרובד הראשון של הביטוח הלאומי.

2. התפתחויות כלכליות והתפתחויות בשוקי ההון בישראל ובעולם בשנת 2018

א. התפתחויות כלכליות בשנת 2018
על פי אומדני הלמ"ס, צמח המשק בישראל בשנת 2018 ב- 3.2% לעומת צמיחה של 3.5% בשנת 2017. צמיחת המשק שיקפה קצב גידול נאה בצריכה הפרטית, בהשקעות ובפעילות הסחר לעומת ירידה בהשקעות בבנייה למגורים. שוק העבודה המשיך לשקף סביבה של תעסוקה מלאה ושיעור האבטלה בשנת 2018 עמד על 4.1% לעומת 4.2% בשנת 2017. הגירעון הממשלתי הסתכם ב- 38.9 מיליארד ש"ח ובמונחי תוצר הסתכם הגירעון ב- 2.9%, בהתאם ליעד שנקבע בתקציב.
שנת 2018 התאפיינה בתנודתיות גבוהה יותר בשווקים הפיננסים ביחס לשנים הקודמות. תחילת השנה אמנם היוותה המשך ישיר למגמה החיובית שאפיינה את שנת 2017, בעיקר בהשפעת רפורמת המס בארה"ב, אך מגמה זו השתנתה לאורך השנה והחריפה במיוחד ברבעון האחרון של השנה שבו נרשמו ירידות חדות מאוד בשוקי המניות בעולם.
ההתפתחויות בשווקים הפיננסים ב- 2018 הושפעו בעיקר מההאטה בקצב הצמיחה בכלכלה הגלובלית, למעט ארה"ב, ממגמת העלאת הריבית בארה"ב, מהחרפת מלחמת הסחר בין ארה"ב לסין ובאופן כללי מעלייה בסיכון הגיאו-פוליטי. הצמיחה החזקה יחסית בארה"ב, כולל המשך שיפור בשוק העבודה ועלייה בסביבת האינפלציה הובילו את הבנק המרכזי האמריקאי לבצע 4 העלאות ריבית במהלך השנה, של 25 נ"ב כל אחת, לרמה של 2.25%-2.5%. באירופה נותרה הריבית ללא שינוי גם ב- 2018 ברמה אפסית- שלילית, אך למרות זאת הבנק המרכזי הכריז על סיום תוכנית רכישות האג"ח בסוף השנה.

ב. מדיניות מוניטארית
בשנת 2018 מדד המחירים לצרכן עלה ב- 0.8%, לאחר שבשנת 2017 עלה בשיעור של 0.4%. האינפלציה ב- 2018 הושפעה בעיקר מהיחלשות השקל ומהמשך השיפור בשוק העבודה. התבססות סביבת האינפלציה סמוך לגבול התחתון של יעד האינפלציה (1%) לאורך המחצית השנייה של השנה, הובילה את בנק ישראל להעלאת ריבית ראשונה של 15 נ"ב ל- 0.25%, וזאת לאחר 3 וחצי שנים בהן נותרה הריבית יציבה ברמה של0.1%.

ג. התפתחויות בשוק האג"ח הממשלתי והקונצרני

שוק איגרות החוב הממשלתיות הושפע ב- 2018 בעיקר מהעלייה בסביבת האינפלציה המקומית ומהערכות לשינוי במדיניות הריבית של בנק ישראל, במקביל לשינויים בתשואות איגרות החוב בארה"ב. תשואות האג"ח השקליות ל- 10 שנים, שעמדו בסוף 2017 ברמה של כ- 1.7%, סיימו את הרבעון הראשון של השנה בתשואה זהה, אך החל מהרבעון השני של השנה ועד לסוף השנה נרשמה מגמת עליית תשואות, כך שבסיום 2018 הן הגיעו לרמה של כ- 2.3%. מגמת עליית התשואות נבעה בעיקר מעלייה בסביבת האינפלציה המקומית ובהמשך השנה נתמכה בהשפעת עליית התשואות בארה"ב ובהעלאת הריבית של בנק ישראל. תשואות איגרות החוב הצמודות ל- 10 שנים עקבו באופן כללי אחר מגמת התשואות באיגרות החוב השקליות, תוך עלייה בציפיות לאינפלציה על רקע סביבת האינפלציה שהייתה גבוהה מההערכות בתחילת השנה. כך שהתשואה שעמדה בסוף 2017 סביב 0.25% הגיעה בסוף 2018 לתשואה של כ- 0.65%.

מדד האג"ח הקונצרני תל בונד 60 רשם ב- 2018 ירידה של כ- 0.8%.

השנה הקרן המשיכה במגמה מ- 2017 של היקף השקעה גבוה באגרות חוב ממשלתיות צמודות לעומת אגרות חוב ממשלתיות שקליות וצמודות לדולר, בין היתר עקב העליה בקצב האינפלציה וההתאמה להתחייבויות לעמיתים אשר הינן צמודות למדד.

ד. התפתחויות בשוק המניות

בשנת 2018 רשמו המדדים המובילים בעולם תשואות שליליות. המדדים האמריקאים השיגו תשואה עודפת על פני אירופה ויפן. ה- S&P500 ירד ב- 6.2%, בעוד שבאירופה ויפן ירדו ה- DAX , ה- FTSE100 וה- NIKKEI ב- 18.3%, 12.5%, ו- 17.1% בהתאמה. מדד השווקים המתעוררים של MSCI ירד אף הוא בשיעור חד של 16.6%.

רוב מדדי המניות המקומיים הציגו בשנת 2018 מגמה שלילית, אך בשיעור מתון יחסית למדדים המובילים בעולם. מניות השורה הראשונה והשנייה הציגו תשואה עודפת על פני מניות השורה השלישית. מדד ת"א 35 שהושפע מהירידה של מניות הפארמה, הציג תשואה שלילית של 3%. מדד ת"א 90 שהושפע בעיקר מירידה של מניות המסחר והשירותים ומניות הנדל"ן הציג תשואה שלילית זהה של 3%, אחרי שעלה בשנת 2017 ב- 21%. מדד SME 60 ירד בשיעור חד של 23%.

ד. השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה, קרן הפנסיה ועל נתוני הדוח הכספי

מראשית שנת 2018 פורסמו מספר חוקים, תקנות והוראות רגולטוריות הרלוונטיות לחברות המנהלות של קרנות פנסיה ותיקות אשר לא מונה להן מנהל מיוחד, אשר משפיעים או עשויים להשפיע על החברה ו/או הקרן באופן מהותי, כדלקמן:

1. חוקים, תקנות וחוזרי רשות שוק ההון

א. במרץ 2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-9 "אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים", המסדיר את קביעתם של נושאי משרה שמינויים טעון את אישור הממונה, מעדכן את המידע שיש להעביר לממונה לצורך מתן אישור כאמור וכן מסדיר דיווח אודות בעלי תפקידים משמעותיים נוספים שמינויים אינו טעון אישור הממונה.

ב. במרץ 2018 פורסם חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-1 "חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית – עדכון", המעדכן את החוזר הקיים באותו עניין (2015-10-2), ומוסיף חובת שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית לעניין העברת מידע בין גופים מוסדיים, לשם איתור כספים הרשומים על שמו של עמית לא מפקיד.

ג. במרץ 2018 פורסם חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-2 "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית מרכזית – עדכון", המעדכן את החוזר הקיים באותו עניין (2015-10-3), ומוסיף הוראה בקשר לחיוב גוף מוסדי לשלם לספק עבור מענה לבקשת פרודוקציה של בעל רישיון מסוים 0.1 ₪ בעד כלל המוצרים של הלקוח בגוף המוסדי, וכן תשלום שנתי עבור שירות התחברות לפורטל גופים מוסדיים, ועבור טיפול בפניות בנושא איכות המידע, בהתאם ליתרת הנכסים הפנסיונים המנוהלים על ידי הגוף המוסדי.

ד. במרץ 2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-7 "תיקון פרק 4 לחלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד - ניהול נכסי השקעה", שבנוסף לשינויים המבניים בחוזר, משנה את הגדרת "הלוואה לדיור" כך שהיא תכלול גם הלוואה שניתנה במשכון דירת מגורים.

ה. במאי פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-13 "מרכיבי חשבון בקופת גמל" במטרה לקבוע הוראות לעניין רישום מרכיבי חשבון בקופת הגמל על מנת לשפר ולהבטיח ניהול תקין של זכויות העמיתים. החוזר מחיל חובת רישום של הפעולות השונות בחשבון קופת

הגמל, כאשר לרישום זה, בין היתר, השלכות לעניין זכאות החוסכים לכספים לרבות לעניין חבות המס. כמו כן, הוראות החוזר מחליפות את הוראות פרק שביעי 1 של תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964, שעניינן ניהול חשבון קופת גמל.

ו. במאי 2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-11 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון", המעדכן את החוזר הקיים באותו עניין (2017-9-4), ומוסיף פעולות נוספות שתינתנה על ידי המסלקה הפנסיונית במספר ממשקים: בממשק הניוד - הודעה על בקשת לקוח להעברת כספים בין קופות גמל; בממשק האירועים - העברת מידע בגין יתרות פיצויים למעסיק או לבעל רישיון בתדירות קבועה והעברת מידע בתדירות קבועה ללקוח; וכן הוספת ממשק טיפול בפניות איכות מידע. באוגוסט 2018 פורסם חוזר 2018-9-27 שעדכן את נספח ה לחוזר בעניין ממשק המעסיקים. בדצמבר 2018 פורסם חוזר 2018-9-32 שערך עדכונים נוספים בממשקים שבחוזר, ובין היתר נוספה בממשק אירועים האפשרות להגשת בקשה לקבלת מידע עבור יתרות פיצויים נכון ליום מסוים, ממעסיק מסוים ומגוף מוסדי מסוים.

ז. במאי 2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-14 "תיקון פרק 3 לחלק 4 של שער 5 לחוזר המאוחד (דיווח לממונה על שוק ההון) - דיווח חשיפה לקבוצת תאגידים" ולפיו נדרשים הגופים המוסדיים לדווח לממונה, אחת לרבעון, על חשיפה לקבוצות תאגידים; זאת כחלק ממדיניות רשות שוק ההון, להגברת הפיקוח על השקעות הגופים המוסדיים בכלל, ועל הקצאת האשראי, על ניגודי עניינים ועל חשיפות לקבוצות גדולות בפרט.

ח. ביוני 2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-19 "מיקור חוץ בגופים מוסדיים" המחליף את החוזר הקודם באותו עניין (חוזר גופים מוסדיים 2013-9-16), מטרתו של החוזר לקבוע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים, קביעת מדיניות של הגוף המוסדי לגבי הוצאת פעילות למיקור חוץ, כללים לבחינת המהותיות של פעילות מסוימת, דיווח לממונה וכו'. תחילתו של החוזר לעניין הסכמי מיקור חוץ שיחתמו לאחר מועד פרסום החוזר (3.6.2018), החל מיום 1 באפריל 2019, הסכמי מיקור חוץ שנכרתו לפני יום פרסום החוזר, יתוקנו עד ליום 31 בדצמבר 2021.

ט. ביוני 2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-20 "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה" במטרה לעדכן את הוראות פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד שכותרתו "דיווח לממונה על שוק ההון" על מנת לשפר ולעדכן את תכנם של הדיווחים. בין היתר נקבע כי דוח "פרסום מרכיבי תשואה" ודוח "רשימת נכסים ברמת הנכס הבודד" ידווחו גם לרשות שוק ההון באמצעות פורטל אותות (ולא רק באתר האינטרנט של הגוף המוסדי); עודכנו הגדרות ובקרות לחלק משדות הדיווח, שונה אופן החישוב של שיעור הוצאות ישירות מתוך יתרת נכסים ממוצעת וכן נוספה בקרה לדוח החודשי, נוסף תיקון הקובע כי בנתונים המדווחים באחוזים בדוח החודשי, ידווחו 3 ספרות אחרי הנקודה העשרונית. כמו כן, הוטמעו הוראות חוזרי גופים מוסדיים נוספים אשר נכנסו לתוקף מאז פרסום המהדורה האחרונה של פרק 3 בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד.

י. ביולי 2018 אושר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(תיקון מס' 21), התשע"ח-2018, ולפיו מעסיק שלא המציא לחברה המנהלת אישור בדבר שיוך כספי הפיצויים תוך ארבעה חודשים מסיום העסקת העובד, כמפורט להלן, ישויכו הכספים לזכות העובד. אישור כאמור משמעו אחד מאלה: א. פסק דין השולל מהעובד את כספי הפיצויים; ב. אישור כי המעסיק נקט הליך משפטי לקבלת פסק דין כי כספי הפיצויים שייכים למעסיק, או לשלילת זכות הפיצויים מהעובד (ופסק דין כאמור ניתן בסופו של יום); ג. אישור ואסמכתא לכך שכספי הפיצויים ניתנים להחזרה בהתאם לדין או להסכם העסקה ובנוסף הודעה מהעמית (שנחתמה לאחר סיום העסקה) כי כספי הפיצויים ניתנים להחזרה. למרות האמור לעיל, ניתן להמציא פסק דין הצהרתי לאחר ארבעה חודשים כאמור, בכפוף לכך שהעובד טרם משך את כספי הפיצויים. לגבי יחסי עבודה שהסתיימו לפני תחילת החוק, תקופת ארבעת החודשים כאמור תחל להימנות ממועד התחילה של החוק.

יא. ביולי 2018 פורסם חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-8 "ייפוי כוח לבעל רישיון - תיקון", המתקן את החוזר הקיים באותו הנושא, בין היתר בקשר לשימוש ממוכן, שיביא לקיצור פרק הזמן לכניסתו לתוקף של ייפוי הכוח.

יב. ביולי 2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-24 "תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק ניהול נכסי השקעה (הלוואות לא סחירות)" שהעלה את היקף ההשקעות בנכס חוב לא סחיר, מ- 3% ל- 5%.

יג. ביולי 2017 פורסם חוזר סוכנים ויועצים 2018-10-7 "תשלום עבור שימוש במערכת סליקה פנסיונית – עדכון" המעדכן את החוזר הקיים באותו העניין, הקובע בין היתר כי

בדומה להשתתפות של גוף מוסדי בעלות העברת מידע לבעל רישיון, ישתתף גוף מוסדי גם בעלות העברת מידע ללקוח הפרטי. וכי מחיר פעולת בקשת לקוח לקבלת מידע בתדירות חודשית תחושב לפי עלות בסיס לבקשה לקבלת מידע באופן חד פעמי (בסך 20 ₪) ובנוסף עלות (של 1 ₪) עבור כל חודש בו יועבר המידע.

יד. ביולי 2018 אושר בקריאה שניה ושלישית תיקון מס' 57 לחוק הגנת הצרכן, במסגרתו תוקנו גם חוק הפיקוח על הביטוח וחוק קופות הגמל, בהתאם לתיקונים כאמור מבטח וחברה מנהלת יתנו מענה טלפוני אנושי מקצועי ללקוחותיהם, לפחות בקשר לשירותים: טיפול בתקלה, בירור חשבון וסיום התקשרות, תוך שש דקות מתחילת השיחה, והלקוח לא יופנה לשירות השארת הודעה, אלא אם כן בחר בכך. האמור לא יחול במקרה של תקלה מערכתית כללית.

טו. באוגוסט 2018 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל)(הוצאות ישירות בשל ביצוע עסקאות)(תיקון והוראת שעה), התשע"ח-2018, המעגנות רטרואקטיבית מיום 1 בינואר 2018, את הוראת השעה בעניין שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2017, תוך ביצוע מספר שינויים ובין היתר: הותרה גביית הוצאות הנובעות מהשקעה של קופת גמל בקרן טכנולוגיה עילית (החל מיום 1.1.2019).

טז. באוגוסט 2018 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 "דירקטוריון גוף מוסדי" הקובע הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, הרכבו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו. הוראות החוזר בנוגע להרכב הדירקטוריון וכשירות חבריו אינן חלות על חברות מנהלות של קרן פנסיה ותיקה, שהחברה בשליטה של עמיתיה ותקנונה אוסר על חלוקת רווחים לבעלי מניותיה (כגון גילעד), לגבי חברות כאמור – יחולו הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד ענינים), התשע"ט-2018. החוזר קובע גם הוראות בנוגע לאופן התנהלותם של הדירקטוריון וועדותיו. החוזר יכנס לתוקף ביום 24 באפריל 2019.

יז. באוקטובר 2018 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קופות גמל ענפיות וניגוד ענינים), התשע"ט-2018 (בסעיף זה: "התיקון לתקנות"). התיקון לתקנות מתקן את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דירקטוריון וועדותיו), תשס"ז-2007. התיקון לתקנות קובע הוראות לענין הרכב הדירקטוריון וכשירות חבריו, בין היתר, בחברה מנהלת של קרן פנסיה ותיקה, שהחברה בשליטה של עמיתיה ותקנונה אוסר על חלוקת רווחים לבעלי מניותיה (כגון גילעד). התיקון לתקנות מקל בנושאים מסוימים ביחס לדרישות התקנות נכון להיום. התקנות החדשות ייכנסו לתוקף ביום 24 באפריל 2019.

יח. בינואר 2019 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2019-9-1 המתקן את חוזר גופים מוסדיים 2017-9-19 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל" (מיום 8.11.2017), ולפיו הוראות חוזר 2017-9-19, בעניין דיווח המעסיק בקובץ נתונים ממוכן, וביצוע היזונים חוזרים בקשר לדיווח כאמור, ידחה לגבי מעסיקים המעסיקים פחות מ- 10 עובדים, ליום 1 בפברואר 2020.

2. טיוטות חוזרי רשות שוק ההון

א. בפברואר 2018 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" המציעה לתקן את החוזר הקיים באותו עניין (2011-9-7) ובין היתר: גוף מוסדי לא יעביר מידע אודות לקוח לצד שלישי (אלא אם הלקוח אישר זאת); הודעת גוף מוסדי תכלול את פרטי ההתקשרות עם הגורם הרלבנטי בגוף (לרבות שם הנציג), ובמקרים הכוללים התייחסות לסכום כספי יפורט התחשיב; הגוף המוסדי ישיב ללקוח באותו אמצעי תקשורת שבו הלקוח פנה (אלא אם הלקוח ביקש אחרת); מענה אנושי לפניה טלפונית של לקוח יינתן תוך 3 דקות; הנציג יציג, בתחילת השיחה הטלפונית, את שמו ותפקידו; הלקוח יוכל לדבר עם נציג הדובר עברית, ערבית או רוסית; השיחה הטלפונית תתועד, והנציג יציע ללקוח לקבל התיעוד.

ב. במרץ 2018 פורסמה טיוטת "הוראות לעניין משיכת כספים של עמית-עצמאי במצב אבטלה שחייב בהפקדה", המציעה הוראות לעניין המועדים והתנאים שבשלם זכאי עמית-עצמאי במצב אבטלה למשוך כספים מקופת גמל לקצבה שלא בדרך של קצבה.

ג. במאי 2018 פורסמה טיוטת חוזר גופים מוסדיים "חלוקת חיסכון פנסיוני בין בני זוג שנפרדו – טיוטה". לנוכח ההשפעה שיש לסכום המועבר לבן זוג לשעבר על עלות הכיסוי הביטוחי והיקף החיסכון לגיל פרישה, מציעה הטיוטה לקבוע הוראות לעניין משלוח ההודעה של הגוף המשלם לעמית בדבר השינוי בעלות הכיסוי הביטוחי, וליידע אותו בדבר האפשרות להקטין את הכיסוי הביטוחי ולשמור על עלות הכיסוי הביטוחי כפי שהייתה טרם רישום הערת בן הזוג לשעבר. בנוסף מציעה טיוטה לקבוע הוראות לעניין אופן מתן ההסכמה של בן הזוג לשעבר לביצוע הפעולות - משיכת הכספים, קבלת קצבת

פרישה, ניוד כספים בין קופות או בין מסלולים, נטילת הלוואה, ושעבוד הכספים - המצריכות את הסכמות בן הזוג לשעבר.

ה. מצב כספי

1. ההתחייבויות הפנסיוניות

מידע בעניין זה, מפורט בסעיפים 6,8 בדוח האקטוארי וביאור 12 בדו"ח הכספי של קרן הפנסיה.

2. וקטור ריביות

מידע בעניין זה מפורט בסעיפים 5.1, 6.5.2 בדו"ח האקטוארי ובביאור 12 בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

3. הרכב ההתחייבויות הפנסיוניות

מידע בעניין זה מפורט בסעיפים 6,8 בדו"ח האקטוארי.

	31 בדצמבר 2018	31 בדצמבר 2017
	אלפי ש"ח	**אלפי ש"ח**
התחייבויות פנסיוניות צבורות		
לפנסיונרים	5,453,347	5,477,694
לעמיתים פעילים – זכויות שנצברו	4,697,362	5,467,101
לעמיתים פעילים – התחייבויות עתידיות	2,532,544	2,563,354
לעמיתים מוקפאי זכויות	1,234,093	1,305,200
סה"כ התחייבויות	**13,917,346**	**14,813,349**

4. בסיס החישוב

מידע בעניין זה מפורט בסעיף 5 בדו"ח האקטוארי ובביאור 12 בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

5. יתרת הגרעון האקטוארי בקרן והשלכות ההנחות האקטואריות לגביו

מידע בעניין זה מפורט בסעיפים 6,7,9 בדו"ח האקטוארי ובביאור 12 בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

6. שינויים בהיקף נכסי קרן הפנסיה

מידע בעניין זה מפורט בביאור 1ג בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

7. תוצאות פעולות

א. דוח הכנסות והוצאות

מידע בענין זה מפורט בעמוד 5 בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

ב. מדיניות השקעות

פעילות ההשקעות של הקרן מתבצעת בכפוף למדיניות ההשקעות הכוללת שקובע דירקטוריון החברה. ועדת ההשקעות של החברה המליצה לדירקטוריון על מדיניות השקעות הכוללת את השיקולים העיקריים הבאים:

1. בניהול ההשקעות על החברה להביא בחשבון את התאמת הנכסים לנתוני ההתחייבויות, בעיקר מח"מ והצמדה.
2. כיוון שתשואות האג"ח הממשלתי הסחיר בשוק, כיום ובעתיד הקרוב הצפוי, נמוכות משמעותית מהתשואה של האג"ח המיועדות (4.86% צמוד למדד) והן משיקולי מח"מ, הצמדה ומיתון תנודתיות תמשיך הקרן לרכוש מהמדינה אג"ח מיועדות בהתאם לכללים.
3. על מנת להגדיל את תשואת ההשקעות, רשאית הקרן לגוון את תיק ההשקעות עם נכסי סיכון בעלי פוטנציאל לתשואה גבוהה.
4. בניהול תיק ההשקעות על הקרן להתחשב בשיקולי ניהול סיכונים, לרבות פיזור בין אפיקי השקעה, אזורים גאוגרפיים וכו'.

להלן תמצית השינויים בתיק ההשקעות של החברה

1. בשנת 2018 הקרן הגדילה השקעות בנכסים לא סחירים (מכ- 45% בסוף 2017 לכ- 50%) על חשבון אג"ח ממשלתי סחיר ואג"ח קונצרני סחיר.
2. באפיק הממשלתי, הורידה הקרן את החשיפה לאג"ח סחיר מכ- 34.4% לכ- 30.1%.
3. שיעור אגרות החוב הממשלתיות בתיק (סחיר ולא סחיר) ירד מכ- 72% בסוף 2017 לכ- 68% בסוף שנת 2018.
4. באפיק הקונצרני, הגדילה הקרן את החשיפה לאשראי מכ- 13.4% בסוף 2017 לכ- 14.1% בסוף שנת 2018, וזאת תוך הגדלת החלק של האשראי הלא סחיר מכ- 3.8% לכ- 7.1%.
5. שיעור המניות בתיק ההשקעות של הקרן עלה מכ- 10% בסוף שנת 2017 לכ- 12% בסוף שנת 2018, לאור הרכישות נטו של מניות בישראל ובחו"ל.
6. רמת הנזילות של הקרן עלתה מכ- 1.2% בסוף 2017 לכ- 1.5% מסך הנכסים בסוף שנת 2018.

בשנת 2018 היתה התשואה הנומינלית ברוטו של הקרן 0.15% והתשואה הריאלית ברוטו היתה 1.04%-, שיעור ההוצאות מתוך סך נכסי הקרן היה 0.11% והתשואה הריאלית נטו היתה 1.15% -.

ג. דמי ניהול

מידע בענין זה מפורט בביאור 15 בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

8. תחזית זרמי כספים

לקרן תזרים מזומנים שלילי מפעולות שוטפות. סה"כ דמי הגמולים בשנת 2018 היו כ- 87 מיליון ש"ח.
סה"כ תשלומי פנסיה ופדיון זכויות ששולמו לעמיתים בשנת 2018 היו כ- 346 מליון ש"ח.
דמי הניהול נגבים בפועל מההון הצבור על פי האמור בסעיף 94 בתקנון הקרן.
הקרן אינה צופה בעתיד הנראה לעין פדיון מואץ של זכויות עמיתים. לקרן אין נכסים שלגביהם קיים היום קושי במימוש או חובות מעסיקים שפיגור בגבייתם עלול להשפיע באופן מהותי על תזרים המזומנים של הקרן.
נכון למועד הדו"ח, לקרן גרעון אקטוארי של כ- 367 מיליון ₪. פרטים נוספים על הגרעון האקטוארי בסעיפים 6,7,9 בדו"ח האקטוארי. תזרים מזומנים עתידי חזוי מפורט בסעיף 10 בדוח האקטוארי.

9. השפעת גורמים חיצוניים

אין נושאים רלבנטיים לדיווח.

10. הליכים משפטיים בהם מעורבת הקרן

א. מידע על תביעות כנגד גילעד בקשר לזכויות עמיתים מפורט בביאור 19 בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

ב. לתאריך 31.12.2018 קיימות שתי תביעות של גילעד כנגד מעסיקים בגין אי תשלום דמי גמולים (לרבות תשלום חלקי ו/או באיחור), השתתפויות ושלמות, ושבע דרישות חוב מכונס נכסים.

ו. תהליכי עבודה והבקרות הפנימיות בקרן

1. הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהלת אגף הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה.
על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהלת אגף הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשה לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.
ההצהרות הנדרשות נחתמו ומצורפות לדוחות הכספיים.

2. **בקרה פנימית על דיווח כספי**

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2018 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

3. **הוראות המפקח לגבי אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי –SOX404**

על פי חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בנושא " בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות, דוחות וגילויים" אשר שולב במלואו בקודקס הרגולציה (שער 5, חלק 4, פרק 1) על הגופים המוסדיים לצרף לדוחות הכספיים, לגבי קרן הפנסיה שבניהולן, דוח דירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי וחוות דעת של רואה חשבון המבקר בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

ההצהרות הנדרשות נחתמו ומצורפות לדוחות הכספיים.

4. **דיווחים נלווים**

בהתאם לקודקס הרגולציה ולחוזרי גופים מוסדיים 2010-9-7 ו- 2015-9-15 דוח ההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווחים הכספיים הנגזרים מהדוחות הכספיים ודוח לעמית או למבוטח יועבר לרשות שוק ההון עד אמצע חודש יוני של השנה העוקבת.

31.3.2019	גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ
תאריך	**שם התאגיד**

שמות החותמים	**חתימה**	**תפקידים**
1. מר שאול יהלום	______________	יו"ר הדירקטוריון
2. מר יואב ערמוני	______________	המנהל הכללי

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ
חברה מנהלת
ה צ ה ר ה (Certification)

אני, יואב ערמוני, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2018 (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, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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.

31.3.2019
תאריך

יואב ערמוני
מנהל כללי

<u>גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ</u>
<u>חברה מנהלת</u>
<u>ה צ ה ר ה (Certification)</u>

אני, אורה ארם, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לשנת 2018 (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, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי 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.

31.3.2019
תאריך

אורה ארם, רו"ח
מנהלת אגף כספים

<u>גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ</u>
<u>חברה מנהלת</u>

<u>דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</u>

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של *גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ* (להלן: *"החברה המנהלת"*) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של *החברה המנהלת* תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של *החברה המנהלת* לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על רשות שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת *החברה המנהלת* בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של *החברה המנהלת* על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה- *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)*". בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של *החברה המנהלת* על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון	<u>שאול יהלום</u>	______________
מנכ"ל	<u>יואב ערמוני</u>	______________
מנהלת אגף כספים	<u>אורה ארם, רו"ח</u>	______________

תאריך אישור הדוח 31.3.2019

Deloitte.

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן: "החברה ") ליום 31 בדצמבר, 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח דירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה 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, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ודרישות הגילוי כפי שנקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ודרישות הגילוי כפי שנקבעו בהוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, 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, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל-אביב, 31 במרץ, 2019

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד באר שבע
רחוב האנרגיה 77, בנין 1
פארק ההייטק, גב ים נגב
באר שבע, 8470912
טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ה צ ה ר ה (Certification)

אני, יואב ערמוני, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של גילעד גימלאות לעובדים דתיים (להלן: "קרן הפנסיה") לשנת 2018 (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 ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה, למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה: וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת, המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
   (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 הנוגע לקרן הפנסיה: 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 הנוגע לקרן הפנסיה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

31.3.2019	
תאריך	**יואב ערמוני** **מנהל כללי**

<u>גילעד גימלאות לעובדים דתיים</u>
<u>קרן פנסיה ותיקה</u>
<u>ה צ ה ר ה (Certification)</u>

אני, אורה ארם, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של גילעד גימלאות לעובדים דתיים (להלן: "קרן הפנסיה") לשנת 2018 (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 ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה, למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה: וכן-

(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללים חשבונאיים מקובלים ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה וכן-

5. אני ואחרים בחברה המנהלת, המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון , בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:

(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 הנוגע לקרן הפנסיה: 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 הנוגע לקרן הפנסיה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

31.3.2019
תאריך

אורה ארם רו"ח
מנהלת אגף כספים

<u>גילעד גימלאות לעובדים דתיים</u>
<u>קרן פנסיה ותיקה</u>

<u>דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי</u>

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של *גילעד גימלאות לעובדים דתיים* (להלן: *"קרן הפנסיה "*) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של *קרן הפנסיה* תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של *החברה המנהלת* לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל והוראות הממונה על רשות שוק ההון. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת *החברה המנהלת* בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של *קרן הפנסיה* על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2018, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-*Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)*".

בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2018, הבקרה הפנימית של *קרן הפנסיה* על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון <u>שאול יהלום</u> ______________

מנכ"ל <u>יואב ערמוני</u> ______________

מנהלת אגף כספים <u>אורה ארם, רו"ח</u> ______________

תאריך אישור הדוח: <u>31.3.2019</u>

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של

<u>גילעד גמלאות לעובדים דתיים</u>

<u>בקרה פנימית על דיווח כספי</u>

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של גילעד גימלאות לעובדים דתיים (להלן - "הקרן"), ליום 31 בדצמבר, 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון וההנהלה של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן החברה המנהלת) אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי של הקרן, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של הקרן 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, אשר אומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי של הקרן. 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 שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד 1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי הפנסיה. בקרה פנימית על דיווח כספי של קרן כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי הקרן (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בהתאם לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופת גמל), התשכ"ד 1964 ובהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בחוזרי הפנסיה ושקבלת כספים והוצאת כספים של הקרן נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה 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 הקרן, 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, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי 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 הקרן ליום 31 בדצמבר, 2018 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של הקרן לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולכל אחת משתי השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 והדוח שלנו מיום 31 במרץ 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

בריטמן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

תל-אביב, 31 במרץ, 2019

תל אביב - משרד ראשי
מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396
טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502
טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד באר שבע
רחוב האנרגיה 77, בנין 1
פארק ההייטק, גב ים נגב
באר שבע, 8470912
טלפון: 08-6909500
פקס: 08-6909600
info-beersheva@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402
טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100
טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il