



גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2025

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

עמוד

3	<u>דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים</u>
4	<u>דוחות על המצב הכספי</u>
5	<u>דוחות על הרווח הכולל</u>
6	<u>דוחות על השינויים בהון</u>
7	<u>דוחות על תזרימי מזומנים</u>
8 - 15	<u>ביאורים לדוחות הכספיים</u>

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2025 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה 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" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על 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 (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור ב**ביאור 7** למידע הכספי בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

27 באוגוסט 2025

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		ביאור
2024	2024	2025		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
מבוקר	בלתי מבוקר			
4,141	4,152	3,311	נכסים: נכסים בלתי מוחשיים רכוש קבוע נכס זכות שימוש חייבים ויתרות חובה	
1,492	1,601	1,358		
1,541	1,733	1,395		
3,191	3,084	3,558		
8,325	7,941	18,320	3 השקעות פיננסיות: נכסי חוב סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או ההפסד סך כל השקעות פיננסיות מזומנים ושווי מזומנים	
8,325	7,941	18,320		
12,515	12,575	5,622		
31,205	31,086	33,564		
17,901	17,901	17,901	4 הון קרן שמורה יתרת רווח סך כל ההון התחייבויות: התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו התחייבויות בגין חכירה זכאים ויתרות זכות סך כל ההתחייבויות סך כל ההון וההתחייבויות	
5,383	4,033	6,884		
23,284	21,934	24,785		
2,462	2,771	2,644		
1,546	1,738	1,400		
3,913	4,643	4,735		
7,921	9,152	8,779		
31,205	31,086	33,564		

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

27 באוגוסט, 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים

שאויל יהלום
יו"ר הדיקטוריון

יאב ערמוני
מנכ"ל

לילך לב רם, רו"ח
מנהלת אגף כספים

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
2024	2024	2025	2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
28,374	6,993	7,429	13,987	14,834	<u>5</u> דמי ניהול מקרן הפנסיה רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות סך כל ההכנסות
792	205	228	402	443	
179	37	42	87	94	
29,345	7,235	7,699	14,476	15,371	
27,314	6,983	6,937	13,394	13,868	<u>6</u> הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון סך כל ההוצאות רווח לתקופה רווח כולל אחר: סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
3	1	1	2	2	
27,317	6,984	6,938	13,396	13,870	
2,028	251	761	1,080	1,501	
402	-	-	-	-	מדידות מחדש של ההתחייבויות נטו בגין הטבה מוגדרת סך כל הרווח הכולל לתקופה
<u>2,430</u>	<u>251</u>	<u>761</u>	<u>1,080</u>	<u>1,501</u>	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת דוחות על השינויים בהון

סה"כ	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרן שמורה (*)
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
23,284	5,383	17,901
יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)		
1,501	1,501	-
רווח לתקופה (בלתי מבוקר)		
<u>24,785</u>	<u>6,884</u>	<u>17,901</u>
יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)		
20,854	2,953	17,901
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)		
1,080	1,080	-
רווח לתקופה (בלתי מבוקר)		
<u>21,934</u>	<u>4,033</u>	<u>17,901</u>
יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
24,024	6,123	17,901
יתרה ליום 1 באפריל 2025 (בלתי מבוקר)		
761	761	-
רווח לתקופה (בלתי מבוקר)		
<u>24,785</u>	<u>6,884</u>	<u>17,901</u>
יתרה ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)		
21,683	3,782	17,901
יתרה ליום 1 באפריל 2024 (בלתי מבוקר)		
251	251	-
רווח לתקופה (בלתי מבוקר)		
<u>21,934</u>	<u>4,033</u>	<u>17,901</u>
יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)		
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)		
20,854	2,953	17,901
יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)		
2,028	2,028	-
רווח לשנה (מבוקר)		
רכיבים של רווח כולל אחר:		
402	402	-
מדירות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת		
<u>23,284</u>	<u>5,383</u>	<u>17,901</u>
יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 (מבוקר)		

(*) ראה [ביאור 4ב](#).

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

דוחות על תזרימי מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2024	2025	2024	2025
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
2,028	251	761	1,080	1,501
(553) 3	(150) 1	(186) 1	(334) 2	(277) 2
303	76	75	151	151
1,977	591	474	1,125	943
385	97	99	193	199
2,115	615	463	1,137	1,018
(368) 46 70	224 979 (90)	75 721 41	(261) 776 (23)	(367) 822 182
(252)	1,113	837	492	637
3,891	1,979	2,061	2,709	3,156
(193) (1,682) 10,219	(73) (437) 8,900	(9) (104) 1	(150) (841) 10,384	(17) (113) (9,718)
8,344	8,390	(112)	9,393	(9,848)
(388) (388)	(96) (96)	(101) (101)	(195) (195)	(201) (201)
11,847	10,273	1,848	11,907	(6,839)
668	2,302	3,774	668	12,515
12,515	12,575	5,622	12,575	5,622
239	55	43	68	167

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (*)

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
הוצאות מימון (**)

פחת והפחתות:

רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
נכס זכות שימוש

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בחייבים ויתרות חובה
שינוי בזכאים ויתרות זכות
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישות, נטו של רכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימוש לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון התחייבות בגין חכירה
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) כולל ריבית מפקדון קצר מועד

(**) הוצאות הריבית מהוות סכומים ששולמו במזומן.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025

ביאור 1 - כללי ואירועים מהותיים

א. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

- החברה, החברה המנהלת
- גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ.
- הקרן, גילעד
- גילעד גימלאות לעובדים דתיים.
- חוק הפיקוח
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- חוק קופות הגמל
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) - התשס"ה-2005.
- רשות שוק ההון
- רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- הממונה
- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- תקנות מס הכנסה
- תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964.
- צדדים קשורים
- כהגדרתם ב- IAS 24 ובתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים) התשע"ב – 2012.
- מדד
- מדד המחירים לצרכן כפי שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- בעלי עניין
- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ב. גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן- "החברה" או "החברה המנהלת") הינה תושבת ישראל, התאגדה בישראל ב- 11 בינואר 1960 וכתובתה: מגדל הכשרת היישוב, רח' ז'בוטינסקי 9, בני ברק.

החברה הינה חברה פרטית שלא למטרת רווח ומסווגת כמלכ"ר לצרכי מס. החברה התאגדה ב- 11 בינואר 1960 כחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות. בהתאם לסעיף 370 לחוק החברות, חברה שערב תחילתו של חוק החברות היתה חברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות, יראו את חברה כבעלי מניות בחברה שיש לה הון מניות ללא ערך נקוב. חברי החברה הינם העמיתים הפעילים של קרן הפנסיה והמעסיקים שלהם.

תאריך התחלת פעילות החברה 1 בינואר 2011 (מועד השינוי המבני וההפרדה המשפטית והחשבונאית בין החברה המנהלת לקרן הפנסיה). החברה ערכה תיקון מקיף בתקנון ההתאגדות בהתאם.

החברה הינה בעלת רישיון מבטח בענף ביטוח פנסיה. רישיון זה ביחד עם אישור קופת גמל משלמת לקיצבה מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה- גילעד גימלאות לעובדים דתיים.

ג. קרן הפנסיה שבניהול החברה:

גילעד גימלאות לעובדים דתיים (להלן- "גילעד" או "הקרן").

ד. גילעד הינה קרן פנסיה ותיקה המבטחת את עמיתיה בביטוח פנסיוני מקיף הכולל: פנסיון זקנה, נכות ושאיירים. לפי הוראות הממונה נאסרה קבלת עמיתים חדשים לקרנות מסוג זה החל מיום 1 בינואר 1995 (למעט עמיתים תקופת הביניים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בתקופת ינואר - מרס 1995 בהתאם לתנאים שנקבעו בהסדר התיקוני).

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025

ביאור 1 - כללי ואירועים מהותיים (המשך)

ה. משרדי החברה

בשנת 2021 עברו משרדי החברה למשרדים שנרכשו על ידי הקרן ברחוב ז'בוטינסקי 9 בבני ברק ("המשרדים במגדל הכשרת הישוב"). בין הקרן ובין החברה המנהלת נחתם הסכם שכירות ביחס למשרדים אלה, אשר אושר על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה. בהתאם לדרישת רשות שוק ההון ובהתאם להסכם, החברה המנהלת משלמת לקרן הפנסיה דמי שכירות צמודים למדד, המשקפים את ההפרש בין דמי השכירות הראויים למשרדים במגדל הכשרת הישוב למול דמי השכירות הראויים למשרדים הקודמים בהם פעלה החברה המנהלת ("המשרדים בבית נח"). על פי הערכות שמאי שנערכו בדצמבר 2020, הפרש זה עמד על 29 אלפי ש"ח לחודש. נכון לשנת 2025, דמי השכירות החודשיים המוצמדים למדד עומדים על כ- 33 אלפי ש"ח.

בשנת 2028 תתבצע בחינה מחדש "תיאורטית" לדמי השכירות, בדגש על שינויים במחירים בנכסים מסוגם של המשרדים בבית נח. ככל שבחינה זו תעיד שההפרש שבין דמי השכירות הראויים למשרדים במגדל הכשרת הישוב ובין דמי השכירות הראויים למשרדים בבית נח גבוהים יותר מדמי השכירות המשולמים במועד הבחינה, יוגדלו דמי השכירות בהתאם.

ו. מלחמת "חרבות ברזל" ומבצע עם "כלביא"

ב- 7 באוקטובר, 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בין ישראל לבין ארגון הטרור חמאס, בעקבות מתקפת פתע נרחבת שביצע ארגון הטרור חמאס בשיתוף פעולה עם ארגוני טרור נוספים על עשרות יישובים בישראל.

בליל ה- 13 ביוני, 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" (להלן: "המבצע") במסגרתו ישראל יצאה במתקפת פתע נרחבת על איראן, שכללה סיכולים ממוקדים, תקיפת מתקני גרעין ואתרי טילים בליסטיים. המבצע היה חלק מהמערכה בין איראן לישראל במלחמת חרבות ברזל והסתיים ב- 24 ביוני, 2025.

בהמשך לאמור בביאור 11 בדוחות הכספיים של החברה המנהלת ליום 31 בדצמבר 2024, לא חלו שינויים משמעותיים בתקופת הדוח בקשר עם השפעת המלחמה והמבצע על תוצאות פעילות החברה המנהלת ותפעולה. התמשכות המלחמה והשלכותיה הכלכליות, בנוסף לסיכון ממשי להתלקחות מלחמה אזורית הביאו חברות דירוג אשראי בינלאומיות, חברות הדירוג מוד'ס, P&S ופיץ', להוריד את דירוג האשראי הבינלאומי של ישראל במהלך שנת 2024, כאשר בשנת 2025 על אף הכוונה להרחיב את הלחימה, דירוג האשראי נותר על ידן ללא שינוי ועם תחזית דרוג שלילית.

בנוסף, רמות העצימות המשתנות של המלחמה המתמשכת, מביא לחוסר וודאות משמעותי בקשר עם המשך התפתחות המלחמה, היקפה ומשך הזמן שתיערך, על כן למועד אישור הדוחות הכספיים אין באפשרות החברה להעריך את השפעת המלחמה באופן מקיף, על האירועים אשר ישפיעו הן על תוצאות פעילות החברה המנהלת ותפעולה.

ז. הסכם קיבוצי עם הסתדרות הפועל המזרחי בישראל והסכם מסגרת של ההסתדרות ומשרד האוצר

הסכם קיבוצי בין החברה לבין הסתדרות הפועל המזרחי בישראל:

ביום 25.9.24 נחתם ההסכם הקיבוצי עם הסתדרות הפועל המזרחי בישראל אשר חל על עובדי החברה המועסקים תחת ההסכם הקיבוצי (להלן: "הסכם קיבוצי").

ההסכם הקיבוצי, מסדיר המרה של רכיבי שכר (גילומים) ששולמו בחברה ערב כניסת ההסכם הקיבוצי לתוקף, לרכיב אחוזי אשר יהווה חלק מבסיס השכר של העובדים, וכן תשלום תוספת שכר בשיעור 4%, מענק חד-פעמי בשיעור מחצית משכורת חודשית ומספר הטבות כלכליות נוספות (השתתפות בארוחות ושכירת מספר מקומות חניה לטובת העובדים עליהם חל ההסכם הקיבוצי).

במסגרת ההסכם, התחייבה נציגות העובדים לשקט תעשייתי ומיצוי תביעות עד ליום 31.12.2030 (בכפוף להריגים המפורטים בהסכם).

הסכם מסגרת של ההסתדרות ומשרד האוצר:

יצוין כי בנוסף להסכם הקיבוצי, החברה קיבלה על עצמה ליישם הסכם מסגרת שנחתם בין משרד האוצר להסתדרות ביום 17.7.23 (להלן: "הסכם מסגרת 2023"). במסגרת הסכם זה, שולם לעובדים המועסקים תחת ההסכם הקיבוצי, מענק חד פעמי, ניתנה להם תוספת שכר אחידה ובנוסף תבוצע להם תוספת שכר בגובה 4% עד לחודש אפריל 2027 (בהתאם לפעילות המוגדרות בהסכם מסגרת 2023). כמו- כן, שבוע העבודה יקטן ל- 40 שעות בשבוע, בשתי פעימות.

החברה כללה את השפעת עדכוני השכר הצפויים על התחייבויותיה הכלולות בדוחות הכספיים אלה.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025

ביאור 1 - כללי ואירועים מהותיים (המשך)

ח. פנייה בנושא מניות אלומה קרן תשתיות (2020) בע"מ

ביום 28 ביולי 2024, התקבלה אצל בא כוח החברה, פנייה מטעם ארגון הסגל האקדמי הבכיר של אוניברסיטת בר-אילן ועמית פעיל של הקרן שהינו גם חבר הארגון האמור (להלן: "הפונים"), לה צורפה טיוטת כתב תביעה נגזרת (להלן: "טיטת התביעה"). החברה נתבקשה לראות בטיטת התביעה כמכתב דרישה למיצוי זכויותיה באמצעות הגשת תובענה נגזרת כנגד דירקטורים של החברה בעבר ובהווה וכנגד מנכ"ל החברה, בהתאם לסעיף 194(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999. עניינה של הפנייה - השקעות שביצעה החברה מכספי קרן הפנסיה ברכישת מניות אלומה קרן תשתיות (2020) בע"מ (להלן: "אלומה") בין השנים 2020-2021, אשר שוויה למועד הגשת הפנייה היה נמוך מעלות רכישתה. עילות התביעה העיקריות הנטענות בטיטת התביעה הינן הפרת חובות נאמנות, זהירות וגילוי.

ביום 27 בנובמבר 2024 החליט דירקטוריון החברה לדחות את דרישת הפונים ולא להגיש תביעה בהתאם לטיטת התביעה. זאת, מאחר שלדעת הדירקטוריון, טיוטת התביעה לא גילתה עילת תביעה.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מסגרת הדיווח הכספי:

הדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים") נערכו בהתאם ל-34 IAS, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות גילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 (להלן - "חוק הפיקוח"), ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

כמפורט בסעיף ד' להלן, החברה בחרה לדחות את יישום IFRS 9 – "מכשירים פיננסיים" (להלן: "IFRS 9" או "התקן", שמועד היישום לראשונה המחייב הנקוב בו הינו 1 בינואר 2018) וזאת בהתאם להוראות החוזר המאוחד לענייני מדידה שפורסם על ידי הממונה המאפשרות לחברות מנהלות לדחות את יישום התקן עד למועד תחילתו בישראל של יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 לעניין חוזי ביטוח (להלן: "IFRS 17"). בהתאם לדרישות הממונה, מועד היישום לראשונה של IFRS 17 על ידי חברות הביטוח בישראל חל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

לאור זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2024, המשיכה החברה ליישם את הוראות תקן חשבונאות בינלאומי 39 (IAS 39) משנת 2017, בדבר מכשירים פיננסיים. ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים היו ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards להלן: "IFRS").

לאור דחיית היישום של IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024 (להלן: "מועד המעבר"). למעבר לדיווח לפי תקני ה-IFRS במסגרתו בוצע יישום לראשונה של IFRS 9 לא הייתה השפעה מהותית על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה.

הדוחות הכספיים ביניים של החברה הינם הדוחות הכספיים ביניים הראשונים של החברה לפי תקני ה-IFRS, בהם יושם IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים.

הדוחות הכספיים של החברה אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 באוגוסט 2025.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שערי החליפין וההצמדה:

להלן פרטים על מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר של ארה"ב והאירו.

שער החליפין היצג של האירו בש"ח	שער החליפין היצג של הדולר בש"ח	המדד הידוע בנקודות (*)	
3.955	3.372	102.80	ליום 30 ביוני 2025
4.020	3.759	99.72	ליום 30 ביוני 2024
3.796	3.647	101.21	ליום 31 בדצמבר 2024
%	%	%	שיעורי השינוי
			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה:
4.18	(7.54)	1.57	ביום 30 ביוני 2025
0.21	3.64	1.90	ביום 30 ביוני 2024
			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
(1.66)	(9.31)	1.28	ביום 30 ביוני 2025
1.03	2.12	1.61	ביום 30 ביוני 2024
(5.36)	0.55	3.43	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:
(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2024 = 100.			

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם לאמור בסעיף א' לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכת, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה הנהלת החברה לצורך יישום המדיניות החשבונאית בהכנת הדוחות הכספיים ביניים עקביים בעיקרם לאלה בהם השתמשה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ד. עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים ביניים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות למעט אם נאמר אחרת.

למעט המפורט להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בדוחות כספיים ביניים אלה הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

תקני IFRS חדשים שטרם יושמו על ידי החברה ותיקונים לתקני IFRS קיימים, פורטו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים. מאז פרסום הדוחות הכספיים השנתיים לא פורסמו תקני IFRS חדשים או תיקונים לתקני IFRS קיימים שצפויה להיות להם השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית במסגרת דוחות כספיים ביניים אלה והשפעתם:

יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9" או "התקן")

החל מיום 1 בינואר 2025 החברה מיישמת את IFRS 9 אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39, מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (בסעיף זה "IAS 39").

כאמור בסעיף א', לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS, שנובעת מהיישום של IFRS 9, על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה אינה מהותית.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית למדידת מכשירים פיננסיים בעקבות יישום התקן החל מיום 1 בינואר 2024:

סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות- הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים ומדידתם בעת ההכרה לראשונה

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי.

גרעת 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 הועברו באופן מהותי. אם בידי החברה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, החברה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; או שווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אם, ורק כאשר, החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכס חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכס החוב הפיננסיים המושפעים מסווגים מחדש בתחילת תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודל העסקי.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים, וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת כמתואר לעיל, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים - הערכת המודל העסקי

החברה מעריכה את מטרת המודל העסקי שבו מוחזק הנכס הפיננסי ברמת התיק, שכן הדבר משקף בצורה הטובה ביותר את האופן שבו מנוהל העסק ומסופק המידע להנהלה. בקביעת המודל העסקי של החברה, נלקחו בחשבון שיקולים הכוללים את:

- המדיניות והמטרות המוצהרות לגבי התיק ויישום המדיניות בפועל, ובכלל זה, האם האסטרטגיה של ההנהלה מתמקדת בקבלת ריבית חוזית, בשמירה על פרופיל ריבית מסוים, בהתאמת משך חיי הנכסים הפיננסיים למשך חיי התחייבויות קשורות כלשהן או תזרימי מזומנים צפויים, או מימוש תזרימי מזומנים באמצעות מכירת הנכסים;
- האופן שבו מוערכים ומדווחים לאנשי מפתח בהנהלה של החברה הביצועים של המודל העסקי ושל הנכסים הפיננסיים המוחזקים במודל זה;
- תדירות, הערך והעיתוי של מכירות של נכסים פיננסיים בתקופות קודמות, הסיבות למכירות וציפיות לגבי פעילות מכירה עתידית.

נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר או מנוהלים ואשר ביצועיהם מוערכים על בסיס השווי ההוגן, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

נכסים פיננסיים - הערכה האם תזרימי מזומנים כוללים קרן וריבית בלבד

לצורך הבחינה האם תזרימי המזומנים כוללים קרן וריבית בלבד, 'קרן' הינה השווי ההוגן של הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, 'ריבית' מורכבת מתמורה עבור ערך הזמן של הכסף, עבור סיכון האשראי המיוחס לסכום הקרן שטרם נפרעה במהלך תקופת זמן מסוימת ועבור סיכונים ועלויות בסיסיים אחרים של הלוואה, כמו גם מרווח רווח. בבחינה האם תזרימי המזומנים חוזיים הם תזרימים של קרן וריבית בלבד, החברה בוחנת את התנאים החוזיים של המכשיר, ובמסגרת זו מעריכה האם הנכס הפיננסי כולל תנאי חוזי שעשוי לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים כך שהוא לא יקיים את התנאי האמור. בביצוע הערכה זו, החברה לוקחת בחשבון את השיקולים הבאים:

- אירועים מותנים כלשהם אשר ישנו את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים;
- תנאים שעשויים לשנות את שיעור הריבית הנקובה, כולל ריבית משתנה;
- מאפייני הארכה או פירעון מוקדם; וכן
- תנאים המגבילים את זכותה של הקבוצה לתזרימי מזומנים מנכסים מוגדרים (לדוגמה נכס פיננסי ללא זכות חזרה (non-recourse)).

לחברה יתרות מזומנים ושווי מזומנים ויתרות חייבים אחרים (אשר במהותם אינם מהווים נכסי השקעה) המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

יתר הנכסים הפיננסיים של החברה הינם נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר או מנוהלים ואשר ביצועיהם מוערכים על בסיס השווי ההוגן, בהתאם, נכסים פיננסיים אלה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים - מדידה עוקבת ורווחים והפסדים - נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים ברווח או הפסד.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים - סיווג, מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות יתרות זכאים.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים - הכרה לראשונה

ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים - מדידה עוקבת

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

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר המחויבות החוזית של החברה פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת. לאור העובדה כי מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, ולאור אופיים של הנכסים הפיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת (בעיקרם – מזומנים ושווי מזומנים המופקדים בתאגידים בנקאיים וכן יתרת חוב של קרן הפנסיה גילעד לחברה) אין לחברה הפרשה להפסדי אשראי חזויים בסכומים מהותיים נכון לימים 30 ביוני 2025, 30 ביוני 2024 ו-31 בדצמבר 2024.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

השפעות המעבר ל-IFRS 9

לאור זאת, שעם יישום IFRS 9 לא השתנה מודל המדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה, ובנוסף, לאור זאת שכאמור לעיל ההפרשה להפסדי אשראי אינה מהותית, ליישום הראשונה של IFRS 9 במסגרת האימוץ הראשונה של תקני ה-IFRS החל מ-1 בינואר 2025, לא היתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

ביאור 3 - השקעות פיננסיות

שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות.

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמה לשווי ההוגן הוגדרה באופן הבא:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2024	2024	2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
רמה 1	רמה 1	
8,325	7,941	18,320

נכסי חוב סחירים

הערך בספרים של נכסים והתחייבויות פיננסיים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות תואם קרוב לשווי ההוגן שלהם.

ביאור 4 - הון עצמי וקרן שמורה

א. הון עצמי מזערי

החברה אינה נדרשת להיות בעלת הון עצמי מזערי, לאור תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012, כיוון שהחברה מנהלת קרן פנסיה ותיקה, היא בשליטה של עמיתיה ותקנונה אוסר על חלוקת רווחים לבעלי מניותיה. באשר להון מניות של החברה, ראה [ביאור 1.ב](#).

ב. קרן שמורה

כחלק מהשינוי המבני, הותרו בידי החברה המנהלת מזומנים בגובה הקרן השמורה המיועדת למטרת שיפור מערך המחשוב של קרן הפנסיה. יתרת הקרן השמורה שהחברה טרם השתמשה בה לשיפור מערך המחשוב מתוך סך כספי הקרן השמורה שהתקבלו, הינה כ- 6.1 מיליון ₪, נכון לימים 30.6.25, 31.12.24 ו- 30.6.24.

ביאור 5 - דמי ניהול

על פי תקנון הקרן, דמי הניהול שרשאית החברה המנהלת לגבות בכל חודש יהיו בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה המנהלת ובלבד שלא יעלו על החלק ה- 12 מ- 0.25% מסך נכסי הקרן ביום העסקים האחרון של החודש האמור.

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה, החל מחודש אוקטובר 2024 ואילך החברה המנהלת גובה את דמי הניהול בהתאם לתקנון הקרן (מדי חודש: החלק ה- 12 מ- 0.25% מסך נכסי הקרן ביום העסקים האחרון של החודש האמור).

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2025

ביאור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2024	2025	2024	2025	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
11,428	2,903	3,129	5,429	5,897	שכר עבודה ונלוות
6,206	1,708	1,567	3,178	3,249	מערכות מידע
3,680	796	730	1,702	1,539	יעוץ מקצועי
2,665	764	648	1,469	1,293	פחת והפחתות
962	209	214	455	439	שכר דירקטורים
700	162	164	333	339	אחזקת משרד ותקשורת
751	205	288	376	594	הוצאות ניהול השקעות
331	83	82	166	164	ביטוחים
591	153	115	286	354	אחרות
<u>27,314</u>	<u>6,983</u>	<u>6,937</u>	<u>13,394</u>	<u>13,868</u>	סך כל הוצאות הנהלה וכלליות

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה לעמיתי הקרן שבניהולה. מורכבות התקנון של הקרן וההוראות הרגולטוריות, צופנת בחובה, פוטנציאל לטענות פרשניות ואחרות כנגד פעולות והחלטות החברה המנהלת. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו. נכון לתאריך הדוחות הכספיים ניתן גילוי בדוחות הכספיים של קרן הפנסיה בביאור 8 בקשר עם תהליכים משפטיים שמתקיימים בעניין זכויות עמיתים.