



גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים לשנת 2025

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים לשנת 2025

תוכן עניינים

עמוד

3-5	דוח רואה החשבון המבקר
6	דוחות על המצב הכספי
7	דוחות על הרווח הכולל
8	דוחות על השינויים בהון
9	דוחות על תזרימי מזומנים
10 - 33	ביאורים לדוחות הכספיים



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

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

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן – "החברה") הכוללים את הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המוצגים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה-2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 19 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו – 1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביהם היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו; וכן הם אחראים לבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים ניהול ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקונויה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
 - משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן ניהול ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה, הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

פיסקת קישור

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 החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 25 במרס 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב

25 במרס 2026



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

**דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח
וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי**

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי 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 החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) 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. 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 שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי 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 חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) התשס"ה – 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו, ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה 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 שבקורות תהפוכה 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 2025, 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 ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו, מיום 25 במרס 2026, כלל חוות דעת ללא שינוי מהנוסח האחיד על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור 19 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב

25 במרס 2026

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	ביאור	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
4,141	3,317	<u>3</u>	נכסים:
1,492	1,215	<u>4</u>	נכסים בלתי מוחשיים
1,541	1,195	<u>5</u>	רכוש קבוע
3,191	3,260	<u>6</u>	נכס זכות שימוש חייבים ויתרות חובה
		<u>7</u>	השקעות פיננסיות:
8,325	11,803		נכסי חוב סחירים
8,325	11,803		סך כל השקעות פיננסיות
12,515	12,951	<u>8</u>	מזומנים ושווי מזומנים
31,205	33,741		סך כל הנכסים
		<u>9 א'</u> <u>9 ב'</u>	הון
17,901	17,901		קרן שמורה
5,383	8,042		יתרת רווח
23,284	25,943		סך כל ההון
		<u>10</u> <u>5</u> <u>11</u>	התחייבויות:
2,462	2,290		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,546	1,200		התחייבות בגין חכירה
3,913	4,308		זכאים ויתרות זכות
7,921	7,798		סך כל ההתחייבויות
31,205	33,741		סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

25 במרץ 2026

לילך לב רם, רו"ח
מנהלת אגף כספים

יאב ערמוני
מנכ"ל

שאול יהלום
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת דוחות על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח	באור	
25,126	28,374	30,052	12	דמי ניהול מקרן הפנסיה רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות סך כל ההכנסות
791	792	966	14	
140	179	185	15	
<u>26,057</u>	<u>29,345</u>	<u>31,203</u>		
26,242	27,314	28,848	16	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון סך כל ההוצאות
31	3	3	5	
<u>26,273</u>	<u>27,317</u>	<u>28,851</u>		
<u>(216)</u>	<u>2,028</u>	<u>2,352</u>		רווח (הפסד) לשנה
רווח כולל אחר:				
סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:				
247	402	307		מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
<u>31</u>	<u>2,430</u>	<u>2,659</u>		סך כל הרווח הכולל לשנה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת
דוחות על השינויים בהון

<u>סה"כ</u>	<u>יתרת רווח אלפי ש"ח</u>	<u>קרן שמורה (*)</u>	
20,823	2,922	17,901	יתרה ליום 1 בינואר 2023
(216)	(216)	-	הפסד לשנה
			רכיבים של רווח כולל אחר:
<u>247</u>	<u>247</u>	<u>-</u>	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
<u>20,854</u>	<u>2,953</u>	<u>17,901</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
2,028	2,028	-	רווח לשנה
			רכיבים של רווח כולל אחר:
<u>402</u>	<u>402</u>	<u>-</u>	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
<u>23,284</u>	<u>5,383</u>	<u>17,901</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
2,352	2,352	-	רווח לשנה
			רכיבים של רווח כולל אחר:
<u>307</u>	<u>307</u>	<u>-</u>	מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
<u>25,943</u>	<u>8,042</u>	<u>17,901</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(*) ראה [ביאור 9.א.](#)

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 2023 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 אלפי ש"ח
(216)	2,028	2,352
(169)	(553)	(654)
31	3	3
272	303	301
1,819	1,977	1,928
346	385	398
<u>2,299</u>	<u>2,115</u>	<u>1,976</u>
(734)	(368)	(69)
66	46	395
264	70	135
<u>(404)</u>	<u>(252)</u>	<u>461</u>
<u>1,679</u>	<u>3,891</u>	<u>4,789</u>
(156)	(193)	(24)
(1,169)	(1,682)	(1,104)
<u>(3,164)</u>	<u>10,219</u>	<u>(2,824)</u>
<u>(4,489)</u>	<u>8,344</u>	<u>(3,952)</u>
(375)	(388)	(401)
<u>(375)</u>	<u>(388)</u>	<u>(401)</u>
(3,185)	11,847	436
<u>3,853</u>	<u>668</u>	<u>12,515</u>
<u>668</u>	<u>12,515</u>	<u>12,951</u>
<u>197</u>	<u>239</u>	<u>312</u>

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (*)

רווח (הפסד) לשנה

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 (ששימשו 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 השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) כולל ריבית מפיקדון 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 לשנת 2025

ביאור 1 - כללי ואירועים מהותיים

א. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

- החברה, החברה המנהלת
- גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ.
- הקרן, גילעד, קרן הפנסיה
- 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.
- תקני דיווח כספי בינלאומיים (IASB) ופרשנויות שאומצו על ידי הועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) והם כוללים תקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standard) ותקני חשבונאות בינלאומיים (IAS) לרבות פרשנויות לתקנים אלה שנקבעו על ידי הועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי (IFRIC) או פרשנויות שנקבעו על ידי הועדה המתמדת לפרשנויות (SIC) בהתאמה.

ב. גילעד גמלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן: "החברה" או "החברה המנהלת") הינה תושבת ישראל וכתובתה- מגדל הכשרת הישוב, 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 שעבר 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.

החברה החלה לפעול כחברה מנהלת ב- 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 לקצבה מאפשר לה להפעיל את קרן הפנסיה- גילעד גימלאות לעובדים דתיים.

ג. קרן הפנסיה שבניהול החברה:

גילעד גימלאות לעובדים דתיים (להלן: "גילעד" או "קרן").

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

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 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 עומד 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. הסכם הפסקת אש וסיום 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. המלחמה התנהלה מהשביעי באוקטובר עד לסיומה בעצימות משתנה ועם השפעות משתנות על הכלכלה והשוקים.

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.

ב- 10 באוקטובר, 2025 אושר הסכם בין ישראל לבין ארגון הטרור חמאס, אשר כלל בין היתר הפסקת אש מיידית (להלן: "הסכם הפסקת אש") וסיום מלחמת "חרבות ברזל".

מתחילת המלחמה ועד לסיומה לא חלו שינויים מהותיים בהיקפי הפניות לאגף שרות לקוחות ו/או התפעול בעקבות המלחמה.

נכסיה הפיננסיים של החברה המנהלת מושקעים בפיקדונות יומיים ובאג"ח מדינה לתקופת פדיון קצרה משנה, ועל כן התנדודות בשוק ההון ובמחירי האג"ח עם פרוץ הלחימה ועד לסיומה, לא השפיעה על נכסי החברה המנהלת.

באשר למבצע "שאגת הארי" שהחל לאחר תאריך הדוח – ראה [ביאור 20](#).

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").

ההסכמות עם נציגות העובדים, מסדירות המרה של רכיבי שכר (גילומים) המשולמים כעת בחברה לרכיב אחוזי אשר יהווה חלק מבסיס השכר של העובדים, תשלום תוספת שכר בשיעור 4% וכן 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 לחריגים המפורטים בהסכם).

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 1 - כללי ואירועים מהותיים (המשך)

ז. **הסכם קיבוצי עם הסתדרות הפועל המזרחי בישראל והסכם מסגרת של ההסתדרות ומשרד האוצר (המשך)**
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 תוספת שכר אחידה ובנוסף תבוצע תוספת שכר בגובה 6% 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.

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: "טיוטת התביעה"). החברה נתבקשה לראות בטיטת התביעה כמכתב דרישה למיציא 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 ברכישת מניות אלומה קרן תשתיות (2020) בע"מ ("אלומה") בין השנים 2020-2021, אשר שוויה הנוכחי נמוך מעלות רכישתה. עילות התביעה העיקריות הנוטענות 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 - מדיניות חשבונאית מהותית

א. **מסגרת הדיווח הכספי:**

החברה בחרה לדחות את יישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן") 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: "17 IFRS") שנקבע ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע ב-17 IFRS עצמו 1 בינואר 2023). לאור זאת, עד ליום 31 בדצמבר 2024, החברה המשיכה ליישם את תקן מכשירים פיננסיים (IAS 39 משנת 2017) ולפיכך דוחותיה הכספיים של החברה לא ציינו באופן מלא לתקני ה-IFRS, אלא היו ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה, בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"א - 2005 (להלן: "הנחיות הממונה"). ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים היו ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS.

עם תום דחיית היישום של IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, עם זאת, מאחר שליישום תקני ה-IFRS אין השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה החליטה החברה, כמתאפשר בהתאם לסעיף 4א של תקן דיווח כספי בינלאומי 1 "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן: "IFRS 1") שלא ליישם את IFRS 1 אלא ליישם למפרע את תקני ה-IFRS בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 8 - "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן: "IAS 8") כאילו החברה מעולם לא הפסיקה ליישם את תקני ה-IFRS. ראה גם ז' להלן.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו מכוחו.

דוחות כספיים אלה הינם הדוחות הכספיים הראשונים של החברה לפי תקני IFRS, בהם יושם IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים.

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

הדוחות הכספיים של החברה אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 במרץ 2026.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ב. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית, למעט נכסי חוב סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד והתחייבויות בשל הטבות לעובדים. למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלה- ראה [ביאור n2](#).

הדוחות הכספיים של קרן הפנסיה שבניהול החברה לא אוחדו עם דוחותיה הכספיים של החברה מכיוון שלחברה אין חלק בנכסי הקרן ובהתחייבויותיה ובהתאם היא אינה נשלטת על ידי החברה, כהגדרת המונח "שליטה" במסגרת תקן דיווח כספי בינלאומי 10- "דוחות כספיים מאוחדים".

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת:

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לתקני ה-IFRS ובהתאם להנחיות הממונה נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות אומדנים והנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. כאשר התוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. בעת גיבושם של אומדנים חשבונאים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

ד. מתכונת ניתוח ההוצאות שהוכרו ברווח או הפסד:

הוצאות החברה בדוח על הרווח הכולל מוצגות בהתבסס על מהות מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ה. מטבע הפעילות ומטבע הצגה:

הדוחות הכספיים מוצגים בשקלים, שהינו מטבע הפעילות של החברה ומעוגלים לאלף הקרוב. מטבע הפעילות הוא המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה.

ו. הצגה לפי סדר נזילות:

הנכסים וההתחייבויות בדוח על המצב הכספי מוצגים לפי סדר עולה של נזילות מאחר שהצגה זו מספקת מידע שהוא מהימן ויותר רלוונטי מאשר הצגה על בסיס שוטף/ לא שוטף, משום שהחברה אינה מספקת סחורות או שירותים במהלך מחזור תפעולי שניתן לזיהוי בבירור.

ז. שינויים במדיניות החשבונאית

יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9" או "התקן")

כאמור בביאור 2 לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 9, החל מיום 1 בינואר 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS. במסגרת זאת החל מיום 1 בינואר 2025, החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (2014) IFRS 9, מכשירים פיננסיים (בסעיף זה: "IFRS 9" או "התקן"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (בסעיף זה: "IAS 39") אותו יישמה החברה בעבר. יצוין כי מאחר שכאמור, במהלך התקופות שעד ליום 1 בינואר 2025, פרט לאי יישומו של IFRS 9, המשיכה החברה ליישם את יתר תקני ה-IFRS בהתאם למועדים הקבועים בהם, השפעת האימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS במסגרת יישום IFRS 1 על דוחותיה הכספיים של החברה מתמקדת ביישום הוראות IFRS 9. באשר לתקני ה-IFRS האחרים - מדיניות החשבונאית של החברה כפי שיושמה במסגרת דוחות כספיים אלה, הינה אותה מדיניות חשבונאית שיושמה במסגרת דוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024.

עם זאת, כפי שיפורט להלן, למעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS, שנובעת מהיישום של IFRS 9, לא היתה השפעה מהותית על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה.

לאור האמור, וכמתאפשר במסגרת סעיף 4 של IFRS 1, בחרה החברה שלא ליישם את IFRS 1 לגבי האימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS על ידיה, אלא ליישם למפרע את תקני ה-IFRS, בהתאם להוראות IAS 8, כאילו החברה מעולם לא הפסיקה ליישם את תקני ה-IFRS.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ז. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

להלן המדיניות החשבונאית החדשה שמושמת על ידי החברה לגבי המכשירים הפיננסיים שלה במסגרת דוחות כספיים אלה:

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 נכסי חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכסי 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.

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.

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.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ז. שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

בבחינה האם תזרימי מזומנים 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 (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.

גרעת 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 בסכום מהותי.

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 הפרשה להפסדי אשראי אינה מהותית, ליישום לראשונה של IFRS 9 במסגרת האימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS החל מ-1 בינואר 2025, אשר בוצע למפרע בהתאם להוראות IAS 8, כאילו החברה מעולם לא הפסיקה ליישם את תקני ה-IFRS, לא היתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ח. מדידת נכסים והתחייבויות:

1. רכוש קבוע

(1) הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך. העלות כוללת הוצאות הניתנות לייחוס ישיר לרכישת הנכס. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד המתייחס, מהוונת כחלק מעלות ציוד זה.

(2) פחת

פחת נזקף לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של כל חלק מפריטי הרכוש הקבוע, מאחר ששיטה זו משקפת את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות העתידיות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר. שיעור הפחתה, המתבסס על אומדן אורך החיים השימושי לתקופה השוטפת ולתקופות ההשוואתיות, הינו כדלקמן:

%	
6	רהוט משרדי, ציוד ואביזרים
2	מחסן
10-33	מחשבים וציוד היקפי

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושיים וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנה ומותאמים בעת הצורך. באשר לבחינת ירידת ערך, ראה [ביאור 5ח2](#) להלן.

2. נכסים בלתי מוחשיים

תוכנות שנרכשו מוכרות לראשונה לפי העלות. עלויות פיתוח תוכנה ועלויות תוכנות שנרכשו מופחתות על פני תקופת ההנאה הצפויה על בסיס שיטת הקו הישר על פני תקופת צריכת ההטבות הכלכליות הצפויה (3-10 שנים).

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

באשר לבחינת ירידת ערך, ראה [ביאור 5ח2](#) להלן.

3. השקעות פיננסיות בנכסי חוב סחירים

נכסי החוב הסחירים מוחזקים למסחר ונמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. השערוך הינו על פי מחיר מצוטט בשוק פעיל (מהווה רמה 1 במדרג השווי הוגן) לתאריך הדוחות הכספיים. רווחים או הפסדים נזקפים לדו"ח על הרווח הכולל.

4. מזומנים ושווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים על ידי החברה כהשקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה ואשר אינם מוגבלים מבחינת משיכה או שימוש.

5. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח אם אירעו אירועים או חלו שינויים בנסיבות המצביעים על כך שחלה ירידת ערך באחד או יותר מהנכסים הלא פיננסיים. בהתקיים סממנים לירידת ערך, נערכת בחינה אם הסכום שבו מוצגת ההשקעה בנכס ניתן להשבה מתוך תזרימי המזומנים המהווים הצפויים מאותו נכס (להלן: "סכום בר השבה"), ובמידת הצורך נרשמת הפרשה לירידת ערך עד גובה הסכום שהינו בר השבה. הסכום בר-ההשבה הוא הגבוה מבין מחיר המכירה נטו של הנכס, ושווי השימוש שלו. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ח. מדידת נכסים והתחייבויות (המשך):

6. הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה

הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה כוללות פנסיה, התחייבות לפיצויי פיטורין ופדיון ימי מחלה. הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה הינן בחלקן תכניות להפקדה מוגדרת ובחלקן תכניות להטבה מוגדרת.

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג – 1963, על פיו הפקדונית השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

הוצאות בגין התחייבות החברה להפקדת כספים במסגרת תכנית להפקדה מוגדרת נזקפות לרווח והפסד במועד הספקת שירותי העבודה, בגינם מחויבת החברה לביצוע ההפקדה. ההפרש בין סכום ההפקדה העומד לתשלום לבין סך ההפקדות ששולמו מוצג כהתחייבות בסעיף זכאים ויתרות זכות.

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקרנות פנסיה ובפוליסות ביטוח מתאימות.

הוצאות בגין תכנית להטבה מוגדרת נזקפות לרווח והפסד, תוך שימוש בהערכות אקטואריות המתבצעות בתום כל שנה. הערך הנוכחי של מחויבות החברה בגין תכנית להטבה מוגדרת נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין התוכנית תוך שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אג"ח קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה הנקובות בש"ח, בעלות תקופות פדיון הזרות בקרוב למועדי הסילוק החזויים של התוכנית, כפי שהתקבל מהחברה המצטטת.

בהתאם למדיניות החשבונאית של החברה עלות הריבית נטו נכללת בהוצאות שכר ונלוות בדו"ח על הרווח או ההפסד.

רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים לרווח הכולל האחר במועד היווצרותם. רווחים והפסדים אקטואריים שנזקפו לרווח כולל אחר לא יסווגו מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

נכסי התוכנית נמדדים בשווי הוגן. הכנסות ריבית על נכסי התכנית נקבעות על בסיס שיעור ההיוון של המחויבות, לתחילת התקופה, ונזקפות לרווח והפסד כחלק מעלות הריבית נטו. ההפרש בין הכנסות הריבית על נכסי התכנית לבין התשואה הכוללת על נכסי התוכנית נזקף לרווח כולל אחר ולא יסווג מחדש לרווח או הפסד במועד מאוחר יותר.

התחייבות החברה בגין תכנית הטבה מוגדרת המוצגת בדו"ח על המצב הכספי כוללת את הערך הנוכחי של המחויבות בגין הטבה מוגדרת בניכוי שווים ההוגן של נכסי התוכנית.

ט. הכרה בהכנסות:

בהתאם לתקנון קרן הפנסיה, דמי הניהול שרשאית החברה לגבות מקרן הפנסיה בכל חודש יהיו בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה ובלבד שלא יעלו על החלק ה-12 מ-0.25% מסך נכסי הקרן ביום העסקים האחרון של החודש האמור. ההכנסות מדמי ניהול קרן הפנסיה מוכרות על בסיס צבירה בהתאם לסכומים להם זכאית החברה בגין שירותי הניהול המתייחסים, וזאת מאחר שלחברה יש זכות לתמורה בסכום שמקביל במישרין לערך של ביצועי החברה שהושלמו עד לאותו מועד.

ביום 27.11.24 החליט דירקטוריון החברה המנהלת לגבות את דמי הניהול הקבועים בתקנון הקרן (מדי חודש: החלק ה-12 מ-0.25% מסך נכסי הקרן ביום העסקים האחרון של החודש האמור), החל מחודש אוקטובר 2024 ואילך. זאת, במטרה להבטיח קיומם של מקורות נדרשים לניהול הקרן, עד סוף חיי הקרן.
ראה גם [ביאור 12](#).

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 2 - מדיניות חשבונאית (המשך)

י. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחזרה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת לחברה זכות לשלוט בשימוש בנכס מזהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. לחברה אין חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה.

בעת ההכרה לראשונה החברה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים), ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל נכס זכות השימוש בהתאם למודל העלות ומופחת על פני אורך חייו השימושיים או תקופת החכירה, כמוקדם מבניהם. הפחת מחושב על בסיס קו ישר לאורך 7.75 שנים.

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

יא. תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 – הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 - הצגת דוחות כספיים. מטרת התקן הינה לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד. התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 - הצגת דוחות כספיים עם שינויי נוסח קלים. כחלק מדרישות הגילוי החדשות, חברות ידרשו להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, עבור מרבית החברות, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי, רווח מהשקעות, ורווח ממימון. בנוסף לשינויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי "non-GAAP").

כמו כן, במסגרת התקן, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים וביאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כ"אחרים" (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות. מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיים המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם. החברה בוחנת את השלכות התקן על דוחותיה הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 3 - נכסים בלתי מוחשיים

תוכנות מחשב
אלפי ש"ח

21,194
1,682
(584)
22,292
1,104
(366)
23,030

16,758
1,977
(584)
18,151
1,928
(366)
19,713

3,317

4,141

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2024

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר 2024

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים

ליום 31 בדצמבר 2025

ליום 31 בדצמבר 2024

ביאור 4 - רכוש קבוע

סה"כ	קרקע ומבנים	ריהוט משרדי, ציוד ואביזרים	מכונות ציוד ומכשירים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

3,427	95	1,259	2,073
193	-	4	189
(57)	-	-	(57)
3,563	95	1,263	2,205
24	-	-	24
(26)	-	-	(26)
3,561	95	1,263	2,203

עלות

יתרה ליום 1 בינואר 2024

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר 2024

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

תוספות

גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

הערך בספרים

ליום 31 בדצמבר 2025

ליום 31 בדצמבר 2024

1,825	2	202	1,621
303	2	76	225
(57)	-	-	(57)
2,071	4	278	1,789
301	2	75	224
(26)	-	-	(26)
2,346	6	353	1,987

1,215	89	910	216
-------	----	-----	-----

1,492	91	985	416
-------	----	-----	-----

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 5 - חכירות

באשר להסכם חכירת משרדים על ידי החברה מקרן הפנסיה – ראה [ביאור 1 ה](#) לעיל.

נכסי זכות שימוש

יתרת נכס זכות השימוש מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי.
סך הוצאות הפחת בגין נכס זכות השימוש במהלך 2025 היו 398 אלפי ש"ח (אשתקד- 385 אלפי ש"ח)

התחייבות בגין חכירה

יתרת ההתחייבות בגין חכירה מוצגת בסעיף נפרד בדוח על המצב הכספי. ניתוח מועדי פירעון של ההתחייבות בגין חכירה של החברה:

ביום 31 בדצמבר		עד שנה בין שנה לחמש שנים סה"כ
2024	2025	
אלפי ש"ח		
386	320	
1,160	880	
<u>1,546</u>	<u>1,200</u>	

סך הוצאות ריבית בגין ההתחייבות בגין חכירה במהלך 2025 היו 3 אלפי ש"ח (אשתקד- 3 אלפי ש"ח).

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	קרן הפנסיה הכנסות לקבל הוצאות מראש חייבים אחרים סה"כ חייבים ויתרות חובה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,492	2,560	
180	173	
437	448	
82	79	
<u>3,191</u>	<u>3,260</u>	

ביאור 7 - השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	נכסי חוב סחירים מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>8,325</u>	<u>11,803</u>	

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

א. נכסי חוב סחירים
הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<u>8,325</u>	<u>11,803</u>

אגרות חוב ממשלתיות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
מוחזקות למסחר

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 7 - השקעות פיננסיות (המשך)

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב
נכסי חוב סחירים:

<u>ריבית אפקטיבית</u>	
<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ליום 31 בדצמבר</u>
<u>2024</u>	<u>2025</u>
<u>אחוזים</u>	

צמוד למדד המחירים לצרכן
שקלי

1.87 1.71
4.28 3.79

ג. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות
להלן הרמות במדרג השווי ההוגן:

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

כל מדידות השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של החברה הנמדדים בשווי הוגן ומוצגים במסגרת סעיף "נכסי חוב סחירים" בדוח על המצב הכספי הינן ברמה 1 של מדרג השווי ההוגן.

ביאור 8 - מזומנים ושווי מזומנים

<u>ליום 31 בדצמבר</u>	<u>ליום 31 בדצמבר</u>
<u>2024</u>	<u>2025</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
<u>12,515</u>	<u>12,951</u>

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ריבית שוטפת של 3.65% המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (31 בדצמבר 2024 - 3.9%).

ביאור 9 - קרן שמורה והון עצמי

א. קרן שמורה

כחלק מהשינוי המבני שבוצע בשנת 2011 שבמסגרתו פוצלה החברה מקרן הפנסיה, נותרו בידי החברה מזומנים בגובה הקרן השמורה בסך של כ-17.9 מיליון ש"ח המיועדים למטרת שיפור מערך המחשוב המשמש לניהול קרן הפנסיה.

יתרת הקרן השמורה שהחברה טרם השתמשה בה לשיפור מערך המחשוב מתוך סך כספי הקרן השמורה שהתקבלו הינה כ- 6.1 מיליון ש"ח נכון ליום 31.12.25.

ב. 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 המניות של החברה, ראה [ביאור ב'1](#).

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות ספציפיות אחרות), או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה (האישי או הקיבוצי, בהתאם לעניין) בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של העובד, אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים וכן בהתחשב במספר שנות העבודה שלו.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכנית הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג – 1963, על פיו הפקדויות השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2025, 2024 ו- 2023 לסך 703 אלפי ש"ח בשנת 2025 והן בשנת 2024 ובשנת 2023 סך ההוצאה הסתכמה לכ- 690 אלפי ש"ח. הוצאות אלו נכללו במסגרת הוצאות משכורות, תוספות סוציאליות ונלוות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקרנות פנסיה ובפוליסות ביטוח מתאימות.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

<u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2025</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

2,462

2,290

התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו- ראה ב' להלן

ב. תוכניות הטבה מוגדרות

1. הרכב

<u>31 בדצמבר</u> <u>2024</u>	<u>31 בדצמבר</u> <u>2025</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

1,109

1,217

8,035

8,553

9,144

9,770

(6,682)

(7,480)

2,462

2,290

ערך נוכחי של התחייבויות בלתי ממומנות

ערך נוכחי של התחייבויות ממומנות

סך ערך נוכחי של התחייבות

שווי הוגן של נכסי התוכנית

סה"כ התחייבויות בגין תוכניות הטבה מוגדרות, נטו

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

2. התנועה בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
8,739	9,144	יתרה ליום 1 בינואר
475	481	עלות הריבית
418	517	עלות שירות שוטף
(433)	(582)	הטבות ששולמו
		רווחים (פסדים) בגין מדידות מחדש:
(64)	116	רווחים (פסדים) אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות דמוגרפיות
9	94	רווחים אקטואריים הנובעים משינויים בהנחות פיננסיות
<u>9,144</u>	<u>9,770</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

3. נכסי התוכנית

א. נכסי התוכנית
נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים ע"י קרנות פנסיה וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

ב. התנועה בשווי ההוגן של נכסי התוכנית:

2024	2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,945	6,682	יתרה ליום 1 בינואר
323	350	הכנסות ריבית
347	517	רווחים בגין מדידות מחדש
249	271	הפקדות לתוכנית ע"י המעסיק
(182)	(340)	הטבות ששולמו
<u>6,682</u>	<u>7,480</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

4. ההנחות האקטואריות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	
%	%	
2.90	2.90	שיעורי ההיוון (ריאלי)
2	2	שיעורי עליית שכר צפויה (ריאלי)
0	0	שיעורי תחלופה ועזיבה

לצורך היוון ההתחייבות עושה הקרן שימוש בשיעור היוון המתאים לתשואות שוק של אג"ח קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה כפי שהתקבל מהחברה המצטטת. שיעור התשואה החזוי על נכסי התוכנית מבוסס על אותה ריבית.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 10 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

5. ניתוחי רגישות להנחות אקטואריות עיקריות

ניתוחי הרגישות שלהלן נקבעו בהתבסס על שינויים אפשריים באופן סביר בהנחות האקטואריות לתום שנת הדיווח.

ניתוח הרגישות אינו מתחשב בתלות הדדית כלשהי הקיימת בין ההנחות:

- אם שיעור ההיוון היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת היתה קטנה ב- 523 אלפי ש"ח (גדלה ב- 602 אלפי ש"ח), (אשתקד קטנה ב- 544 אלפי ש"ח, גדלה ב- 626 אלפי ש"ח בהתאמה).

- אם שיעור העלאת השכר החזויה היה גדל (קטן) בנקודת אחוז אחת, המחויבות להטבה מוגדרת היתה גדלה ב- 355 אלפי ש"ח (קטנה ב- 313 אלפי ש"ח), (אשתקד גדלה ב- 427 אלפי ש"ח, קטנה ב- 380 אלפי ש"ח בהתאמה).

6. נתונים היסטוריים

<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,410	8,191	8,739	9,144	9,770	ערך נוכחי של ההתחייבות בגין ההטבה המוגדרת
5,010	5,414	5,945	6,682	7,480	שווי הוגן של נכסי התוכנית
(4,400)	(2,777)	(2,794)	(2,462)	(2,290)	גרעון בתוכנית

7. הוצאות שנזקפו לרווח והפסד

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u>	<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2024</u>	<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2025</u>	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
388	418	517	עלות שירות שוטף
428	475	481	ריבית בגין ההתחייבות להטבות
(283)	(323)	(350)	ריבית על נכסי התוכנית
533	570	648	סך הוצאות בגין הטבות לעובדים

כל ההוצאות נכללו בסעיף משכורות, תוספות סוציאליות ונלוות.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 11 - זכאים ויתרות זכות

<u>ליום 31 בדצמבר</u> <u>2024</u>	<u>ליום 31 בדצמבר</u> <u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
804	1,033	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורות
35	28	הוצאות לשלם בגין רכוש קבוע
1,030	478	הוצאות לשלם לאחרים
964	1,745	ספקים ונתני שירותים
1,080	1,024	הפרשה לחופשה
<u>3,913</u>	<u>4,308</u>	

ביאור 12 - הכנסות מדמי 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 הקבועים בתקנון הקרן (מדי חודש: החלק ה- 12 מ- 0.25% מסך נכסי הקרן ביום העסקים האחרון של החודש האמור).

<u>לשנה הסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u>	<u>לשנה הסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2024</u>	<u>לשנה הסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2025</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>25,126</u>	<u>28,374</u>	<u>30,052</u>	דמי ניהול מקרן פנסיה ותיקה - מצבירה
<u>0.22%</u>	<u>0.24%</u>	<u>0.25%</u>	שיעור ממוצע של דמי ניהול - מצבירה

ביאור 13 - נתונים אודות קרן הפנסיה שבניהול החברה

א. היקף נכסים מנוהלים, תקבולים ותשלומים

<u>לשנה הסתיימה</u> <u>ליום 31 בדצמבר 2025</u> <u>תשלומים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>לשנה הסתיימה</u> <u>ליום 31 בדצמבר 2025</u> <u>תקבולים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u> <u>סך נכסים מנוהלים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	
<u>558,300</u>	<u>52,484</u>	<u>12,274,427</u>	קרן פנסיה ותיקה
<u>512,979</u>	<u>57,208</u>	<u>11,959,696</u>	קרן פנסיה ותיקה

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 13 - נתונים אודות קרן הפנסיה שבניהול החברה (המשך)

ב. בשנת 2020, אישר הממונה את השינויים בתקנון קרן הפנסיה (שאושרו גם על ידי דירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה) מה שאיפשר לקרן להצטרף להסדר "כרית הבטחון" בהתאם לסעיף 78 כב לחוק הפיקוח, עיקר השינויים בתקנון:

1. הקרן תפחית 5.16% מהתחייבויותיה, באמצעות הפחתה שוויונית מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה החל מיום 31.12.2020 (כולל פנסיות, תשלומים חד פעמיים וכד').
2. גיל הזכאות לפנסיה זקנה מהקרן ייקבע בהתאם לחוק גיל פרישה, ואולם תוגדל הפנסיה למי שהועלה לו גיל הפרישה, באופן שיהיה זכאי לאותה פנסיה שהיה זכאי לה אלמלא העלתה גיל הפרישה (פחות 5.16% כאמור).

תקרת כרית הביטחון הקבועה בחוק לגבי גילעד הינה 520 מיליון ש"ח בתוספת הצמדה לעומת מדד דצמבר 2011 ובתוספת ריבית שנתית בשיעור של 3.48% מהשנה בה בוצעו התיקונים בתקנון הקרן. בהוראות החוק, יש מגבלות נוספות במסגרת חישוב תקרת כרית הבטחון, כאשר נכון ליום 31.12.25 תקרת כרית הבטחון לגבי גילעד עומדת על כ- 717.4 מיליון ש"ח. עוד נקבע בחוק כי הסיוע מכרית הביטחון לא יעלה על 11.8% מהתחייבויות הקרן.

ביאור 14 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u>	<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2024</u>	<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2025</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

רווחים מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:
נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד (א)
הכנסות ריבית מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

594	553	654
197	239	312
791	792	966

(א) רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2023</u>	<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2024</u>	<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> <u>2025</u>
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

שינויים בשווי ההוגן נטו, לרבות רווח ממימוש:

594	553	654
594	553	654

בגין נכסים מוחזקים למסחר
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו בגין נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 15 - הכנסות אחרות

הכנסות אחרות הינן השתתפות מעסיקים בשכר עובדים בגין טיפול החברה בתשלום גימלאות על חשבון המעסיק.

ביאור 16 - הוצאות הנהלה וכלליות

ההרכב:

<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> 2023	<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> 2024	<u>לשנה שהסתיימה</u> <u>ביום 31 בדצמבר</u> 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,301	11,428	11,708	שכר עבודה ונלוות
5,780	6,206	6,793	מערכות מידע
3,311	3,680	3,600	יעוץ מקצועי
2,437	2,665	2,627	פחת והפחתות
1,055	962	931	שכר דירקטורים
722	700	682	אחזקת משרד ותקשורת
679	751	1,509	הוצאות ניהול השקעות
381	331	325	ביטוחים
576	591	673	אחרות
<u>26,242</u>	<u>27,314</u>	<u>28,848</u>	סך כל הוצאות הנהלה וכלליות

ביאור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2025

<u>צדדים קשורים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ראה ביאור</u>	
2,560	<u>6</u>	חייבים- קרן הפנסיה
410		זכאים- הפניקס ניהול תיקים בע"מ -ראה ביאור 17(ד2)

ליום 31 בדצמבר, 2024

<u>צדדים קשורים</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ראה ביאור</u>	
2,492	<u>6</u>	חייבים- קרן הפנסיה
30		זכאים- הפניקס ניהול תיקים בע"מ -ראה ביאור 17(ד2)

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם צדדים קשורים (ראה גם סעיף ד' להלן)

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

<u>צדדים קשורים</u>	<u>ראה ביאור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
30,052	12	הכנסות דמי ניהול מקרן הפנסיה הוצאות בגין השקעות- החל מאפריל 2025- הפניקס ניהול תיקים בע"מ. ינואר-מרץ 2025 - אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ
1,180		

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

<u>צדדים קשורים</u>	<u>ראה ביאור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
28,374	12	הכנסות דמי ניהול מקרן הפנסיה הוצאות בגין השקעות – אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ
435		

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

<u>צדדים קשורים</u>	<u>ראה ביאור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>		
25,126	12	הכנסות דמי ניהול מקרן הפנסיה הוצאות בגין השקעות - אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ
478		

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים

לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023		לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024		לשנה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025		
סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	סכום אלפי ש"ח	מס' אנשים	
4,088	16	4,080	16	4,194	15	הטבות לזמן קצר
266	5	323	4	237	4	הטבות לאחר העסקה
<u>4,354</u>		<u>4,403</u>		<u>4,431</u>		

ד. פירוט הכנסות והוצאות מצדדים קשורים

1. הכנסות דמי ניהול מקרן הפנסיה ראה [ביאור 12](#).

2. הוצאות ניהול השקעות:

ביום 30.6.2016 נחתם הסכם לקבלת שירותי מעטפת ניהול השקעות להנהלת הקרן ולועדת ההשקעות ולניהול חלק מתיק ההשקעות של הקרן, שיקבע מעת לעת על ידי הנהלת החברה, עם חברת אקסלנס נשואה ניהול השקעות בע"מ ("אקסלנס" ו-"הסכם אקסלנס"). החל מיום זה הפכה אקסלנס לצד קשור לקרן לגבי חלק התיק שהועבר (ראה גם [ביאור 16](#)).

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 17 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. פירוט הכנסות והוצאות מצדדים קשורים (המשך)

ביום 31.5.2021 נחתם נספח להסכם אקסלנס, במסגרתו עודכנו תעריפי דמי הניהול לאקסלנס ("נספח 2021").

ביום 18.9.2022 נחתם תיקון 1 להסכם אקסלנס, שהאריך את הסכם אקסלנס עד ליום 30.6.24, בנוסף לשינויים נוספים ובאותם תעריפי דמי ניהול שנקבעו בנספח 2021.

ביום 25.12.24 נחתם תיקון 2 להסכם אקסלנס שהאריך את הסכם אקסלנס עד ליום 31.12.27, בנוסף לשינויים בהיקף השירותים ובתעריפי דמי ניהול.

בחודש אפריל 2025 נמכרה פעילות ניהול תיקי השקעות מחברת אקסלנס ניהול תיקי השקעות וניירות ערך בע"מ לחברת האחות, הפניקס ניהול תיקים בע"מ ("הפניקס"); כך שהחל מחודש אפריל 2025 תיק ההשקעות של גילעד (הכולל חלק מנכסי הקרן) מנוהל על ידי הפניקס.

סך ההוצאות לניהול השקעות ששולמו לפניקס בשנים המדווחות- ראה [ביאור 17](#) לעיל.

3. באשר לחכירת מבנה המשרדים מקרן הפנסיה, ראה [ביאור 1](#) ו- [ביאור 5](#).

ביאור 18 - ניהול סיכונים

א. כללי

החברה הינה חברה המנהלת קרן פנסיה ותיקה, הסגורה להצטרפות עמיתים חדשים, כך שתזרים ההכנסות לקרן הפנסיה מוגבל וצפוי בעוד שנים לרדת ובהמשך אף להסתיים.

מאידך אין אפשרות לנייד כספים מקרן הפנסיה דבר המפחית את סיכוני עזיבת העמיתים.

פעילות החברה חושפת אותה לסיכוני שוק כמפורט להלן וסיכוני אשראי (חדלות פרעון של מנפיק). החברה המנהלת חשופה לסיכוני נזילות כתוצאה מעליה בהוצאות התפעול בעיקר עקב שינויי רגולציה (החמרה בדרישות הוראות הדיון). שיעור דמי הניהול השנתיים שגובה החברה המנהלת נקבע בתקנון קרן הפנסיה ועל מנת לשנותו יש צורך בשינוי תקנון הקרן לרבות קבלת אישור האורגנים המוסמכים בחברה והממונה.

בנוסף החברה המנהלת חשופה לסיכונים תפעוליים הנובעים בין היתר מכשל של עובדי החברה ו/או כשל במערכות המחשוב.

החברה מנהלת את סיכוני השוק, נזילות, האשראי, וכן את הסיכונים התפעוליים באמצעות מנהל הסיכונים של החברה.

ב. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

הדירקטוריון, בהמלצת ועדת השקעות, אישר מדיניות השקעה של כספי הנוסטרו של החברה אשר מטרתה מזעור סיכוני השוק וסיכוני האשראי ושמירה על הנזילות הנדרשת.

בהתאם למדיניות זו מושקעים הנכסים הפיננסיים של החברה המנהלת בפיקדונות שקליים קצרים ו/או באג"ח ממשלתיות קצרות.

ועדת הביקורת והדירקטוריון עומדים על הסיכונים בניהול החברה ומפקחים על פעילות הנהלת החברה, תוך היוועצות עם המבקר הפנימי ומנהל הסיכונים.

ג. דרישות חוקיות

בינואר 2014 פורסם חוזר גופים מוסדיים 1-9-2014 "ניהול סיכונים בגופים המוסדיים" אשר שולב במלואו בקודקס הרגולציה (שער 5, חלק 1, פרק 10).

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 18 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני שוק

1. סיכוני שוק הם הסיכון להפסד כספי, הנובע משינויים בשערי מטבע, אינפלציה, ריבית וניירות ערך. היות וכספי הנוסטרו של החברה מושקעים בפקדונות שקליים קצרים ובאג"ח ממשלתיות קצרות, סיכון השוק העיקרי הוא סיכון הריבית שהינו הסיכון להפסד כספי כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית וסיכון השינוי במדד המחירים לצרכן. מעבר לכך, החברה אינה מזהה סיכוני שוק אחרים.

2. מבחינה רגישות הנוגעים לסיכוני השוק הנכסים הפיננסיים של החברה הינם נכסים שקליים שהריבית עליהם מושפעת משיעור הריבית השקלית לטווח קצר במשק. לחברה אין התחייבויות פיננסיות, למעט התחייבויות בגין חכירה ויתרות זכאים שוטפות.

<u>ליום 31 בדצמבר 2023</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2024</u>		<u>ליום 31 בדצמבר 2025</u>		
<u>שיעור הריבית</u>		<u>שיעור הריבית</u>		<u>שיעור הריבית</u>		
1%+	1%-	1%+	1%-	1%+	1%-	
<u>אלפי ש"ח</u>		<u>אלפי ש"ח</u>		<u>אלפי ש"ח</u>		
72	(72)	84	(84)	80	(80)	רווח (הפסד)
72	(72)	84	(84)	80	(80)	הכנסה כוללת (הון עצמי)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2025

<u>סה"כ</u>	<u>פריטים לא פיננסיים ואחרים</u>	<u>צמוד למדד</u>	<u>לא צמוד</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	
3,317	3,317	-	-	נכסים:
1,215	1,215	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,195	1,195	-	-	רכוש קבוע
11,803	-	-	11,803	נכס זכות שימוש
3,260	-	-	3,260	השקעות פיננסיות
12,951	-	-	12,951	חייבים ויתרות חובה
33,741	5,727	-	28,014	מזומנים ושווי מזומנים
25,943	25,943	-	-	סך הכל נכסים
2,290	2,290	-	-	סך כל ההון
1,200	1,200	-	-	התחייבויות:
4,308	1,530	-	2,778	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
7,798	5,020	-	2,778	התחייבויות בגין חכירה
33,741	30,963	-	2,778	זכאים ויתרות זכות
-	(25,236)	-	25,236	סך כל ההתחייבויות
-	-	-	-	סך כל ההון וההתחייבויות
-	-	-	-	סך הכל חשיפה מאזנית

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 18 - ניהול סיכונים (המשך):

ד. סיכוני שוק (המשך)

3. פירוט הנכסים וההתחייבויות של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ אלפי ש"ח	פריטים לא פיננסים ואחרים אלפי ש"ח	צמוד למדד אלפי ש"ח	לא צמוד אלפי ש"ח	
				נכסים:
4,141	4,141	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,492	1,492	-	-	רכוש קבוע
1,541	1,541	-	-	נכס זכות שימוש
8,325	-	-	8,325	השקעות פיננסיות
3,191	-	-	3,191	חייבים ויתרות חובה
12,515	-	-	12,515	מזומנים ושווי מזומנים
<u>31,205</u>	<u>7,174</u>	<u>-</u>	<u>24,031</u>	סך הכל נכסים
				סך כל ההון
23,284	23,284	-	-	התחייבויות:
2,462	(2,462)*	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,546	1,546	-	-	התחייבויות בגין חכירה
3,913	(2,145)*	-	(1,768)*	זכאים ויתרות זכות
7,921	6,153	-	1,768	סך כל ההתחייבויות
<u>31,205</u>	<u>29,437</u>	<u>-</u>	<u>1,768</u>	סך כל ההון וההתחייבויות
<u>-</u>	<u>(22,263)</u>	<u>-</u>	<u>22,263</u>	סך הכל חשיפה מאזנית

(*) הוצג מחדש

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים
אין לחברה השקעות במניות ובאג"ח קונצרניות.

ה. סיכוני נדילות

1. החברה אינה נדרשת להון עצמי מזערי (ראה [ביאור 9](#)).
2. מתוך כלל נכסי החברה, מזומנים ושווי מזומנים בסך 12,951 אלפי ש"ח והשקעות פיננסיות ע"ס 11,803 אלפי ש"ח הינם נכסים נזילים הניתנים למימוש מיידי.
3. לחברה אין התחייבויות פיננסיות, למעט התחייבויות בגין חכירה ויתרות ספקים ונותני שירותים לזמן קצר. באשר לניתוח מועדי הפירעון של ההתחייבות בגין חכירה- ראה [ביאור 5](#). באשר ליתרות הספקים ונותני השירותים שכולן לזמן קצר- ראה [ביאור 11](#).

ו. סיכוני אשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, סיכוני האשראי של החברה מתייחסים לאג"ח של ממשלת ישראל בסך 11,803 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2024 – 8,325 אלפי ש"ח), מזומנים ושווי מזומנים בסך 12,951 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2024 – 12,515 אלפי ש"ח) המופקדים בבנק בארץ שדירוגו AAA וכן חייבים ויתרות חובה בארץ שאינם מדורגים בסך 2,812 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2024 – 2,754 אלפי ש"ח) שרוב רובם מהווים יתרת חייבים שוטפת של קרן הפנסיה. לאור זאת, להערכת הנהלת החברה, סיכון האשראי אליו חשופה החברה הינו נמוך.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 19 - התקשרויות והתחייבויות תלויות

- א. **התקשרויות עם תים נטקום בע"מ**
בחודש פברואר 2025 התקשרה החברה בהסכם עם תים נטקום בע"מ (להלן: "תים נטקום") להקמה ואירוח תשתיות החברה (להלן: "הסכם שרות מנוהל") לתקופה של 5 שנים, עד פברואר 2030.
- ב. **התקשרויות עם מלם מערכות בע"מ**
בחודש אפריל 2024 התקשרה החברה בהסכם עם מלם מערכות בע"מ (להלן: "מלם מערכות") לשדרוג ותחזוקת מערכת ניהול מסמכים לתקופה של 5 שנים, עד ספטמבר 2029. הסכם זה הינו תוספת להסכם אשר נחתם בדצמבר 2017, במסגרתו התקשרה החברה בהסכם עם מלם מערכות להקמה, הטמעה, תחזוקה ותפעול של מערכת ניהול מסמכים.
- ג. **התקשרויות עם מלם גמל ופנסיה בע"מ**
בחודש יוני 2023 התקשרה החברה בהסכם עם מלם גמל ופנסיה בע"מ (להלן: "מלם גמל ופנסיה") להקמת ותחזוקת פורטל עמיתים ומעסיקים (אזור אישי) עבור קרן הפנסיה, לתקופה של 5 שנים, עד ספטמבר 2029.
- ד. **התקשרויות עם מלם שכר בע"מ**
- (1) הקמה, הטמעה, תחזוקה ותפעול של מערכת דיווח נוכחות אינטרנטית לעובדים:
בחודש אוגוסט 2021 התקשרה החברה בהסכם עם מלם שכר בע"מ (להלן: "מלם שכר") להקמה, הטמעה, תחזוקה ותפעול של מערכת דיווח נוכחות אינטרנטית לעובדים, לתקופה של 5 שנים, עד אוגוסט 2026.
- בחודש אוגוסט 2020 התקשרה החברה בהסכם חדש עם חברת מלם שכר להמשך (א) מתן שירותי מיקור חוץ למערכת הליבה, מערכת תפנית אשר הינה מערכת לניהול זכויות העמיתים בקרן ו- (ב) מתן שירותי מיקור חוץ (Outsourcing) מלאים הכוללים (1) מנהל מערכות מידע, (2) שירותי תחזוקה ותפעול מערכות המידע, (3) שירותי אירוח ותמיכה בתשתיות מערכת הליבה, (4) שירותי תמיכה מחשובית באתר החברה ו- (5) רישוי מערכת הליבה. תקופת ההסכם הינה עד 20 שנים, עד אוגוסט 2040, כאשר לגילעד קיימת הזכות לסיים את ההתקשרות לפי הסכם זה, אחת ל-4 שנים או במועד מוקדם יותר, אם הדבר מתחייב מתוקף הנחיות החוזרים או הוראות דין רלוונטיות.
- (2) הקמה ותפעול מערכת תשלומי שכר:
בחודש אפריל 2020 האריכה החברה את הסכם ההתקשרויות עם חברת מלם שכר אשר נחתם בחודש דצמבר 2009 בקשר עם הקמה ותפעול מערכת תשלומי שכר (עיבוד, הדפסה ודיוור תלושי פנסיה לגמלאי הקרן ותלושי שכר לעובדי החברה). במסגרת הארכת ההסכם, נקבע כי מלם שכר תמשיך לספק לחברה את השירותים נשוא ההסכם המוארך, גם בתקופת ההארכה, באותה מתכונת וכנגד אותה תמורה. תקופת ההארכה הינה מחודש ינואר 2020 ועד לחודש דצמבר 2029, דהיינו ל-10 שנים, למעט אם החברה תבקש שלא להאריך את ההסכם לאחר 5 שנים ממועד תחילת ההארכה. בדצמבר 2024, החברה לא ביקשה שלא להאריך את ההסכם כאמור, על כן ההסכם הינו עד דצמבר 2029.
- (3) מתן שירותים בקשר להתאוששות מאירוע חירום- מערכות זכויות עמיתים והשכר:
בחודש אוקטובר 2014 התקשרה החברה בהסכם עם מלם שכר למתן שירותים בקשר להתאוששות מאירוע חירום לרבות מערכת חלופית, לשימוש במצב שעת חירום הן לגבי מערכת זכויות עמיתים והן לגבי מערכת השכר. ההסכם בתוקף כל עוד החברה מקבלת ממלם שירותי תחזוקה למערכת זכויות העמיתים.
- יתרת הסכומים שישולמו בעתיד במסגרת ההתקשרויות בגין ההסכמים עם תים נטקום, מלם מערכות, מלם שכר ומלם גמל ופנסיה לאורך יתרת שנות ההסכמים האמורים ליום 31.12.25 הינה כ- 32.67 מיליון ש"ח (ליום 31.12.24 כ- 34.55 מיליון ש"ח).
- ה. בשנת 2013 אישרה האסיפה הכללית (לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון), הענקת התחייבות לשיפוי לנושאי המשרה בחברה (לרבות דירקטורים), שיכהנו בה מעת לעת, וזאת בהתאם לכתב השיפוי שאושר. סכום השיפוי המרבי על פי כתבי השיפוי, לכל נושאי המשרה (לרבות דירקטורים) במצטבר, לא יעלה על הנמוך מבין 3 מיליון ש"ח או 25% מההון העצמי המאוחד של החברה כפי שיהיה על פי הדוחות הכספיים השנתיים או הרבעוניים האחרונים של החברה, שאושרו טרם מועד התשלום בפועל בגין השיפוי.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים לשנת 2025

ביאור 19 - התקשרויות והתחייבויות תלויות (המשך)

1. 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, צפנת 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 18 בקשר עם תהליכים משפטיים שמתקיימים כנגד קרן הפנסיה.

ביאור 20 - אירועים לאחר תאריך המאזן

מבצע שאגת הארי

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן, פגיעה במערכי הטילים של איראן ופגיעה במטרות שונות של המשטר האירני (להלן: "המבצע"). בתגובה, המשטר האיראני החל לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרץ הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה.

עם תחילת המבצע, הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע. לאחר מספר ימים, הנחה פיקוד העורף על הקלה מסויימת, שמאפשרת התקהלויות מצומצמות והגעה למקומות עבודה שבהם קיימת גישה למרחבים מוגנים בהתאם לכללים. החברה שומרת על רציפות תפקודית ותפעולית בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, עובדי החברה חזרו לשגרת עבודה החל מהשבוע השני למבצע, עם הקלות לעובדים עם ילדים מתחת לגיל 14 שנים. החברה הפסיקה את קבלת הקהל במשרדי החברה מאז תחילת המבצע ועד להודעה חדשה (הודעה על כך פורסמה באתר החברה).

מאפייניו הגלובאליים של מבצע "שאגת הארי", גורם לתנודות בשווקים הפיננסיים המקומיים והגלובאליים, בעיקר על מחירי האנרגיה שעשויים להשפיע ולשנות את תוכנית המדיניות המוניטארית של כלכלות רבות בעולם. נכסיה הפיננסיים של החברה המנהלת מושקעים בפיקדונות יומיים ובאג"ח מדינה לתקופת פדיון קצרה משנה.

נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים לא חלו שינויים מהותיים בהיקפי הפניות לאגף שרות לקוחות.

בשלב זה, מעבר לאמור לעיל, אין לחברה יכולת לאמוד את השפעת המבצע על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה ככל שישנם.

עם זאת, היות ומדובר באירוע שאינו בשליטת החברה, גורמים כגון: המשך התמשכות המבצע והתרחבותו לגזרות נוספות, כמו גם אירועים נוספים, עשויים להשפיע על החברה, על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות בכדי לבחון את אופן השפעת המבצע על פעילותה.