



גילעד גמלאות לעובדים דתיים בע"מ
דו"ח הדירקטוריון
ליום 31 במרץ 2026

דוח הדירקטוריון (תמציתי) ליום 31.3.2026

<u>עמוד</u>	<u>תוכן הענינים :</u>	<u>מס' סעיף:</u>
3	כללי	1
3-4	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו	2
	התפתחויות כלכליות והתפתחויות בשוקי ההון בישראל ובעולם ברבעון ראשון של	3
5-7	שנת 2026	
	שינויים עיקריים שחלו בהסדר התחיקתי לקרן ותיקה (שלא בהסדר)	4
7-8	(חוקים, תקנות, חוזרים וטיוטות חוקים, תקנות וחוזרים) החל מינואר 2026	
9	הערכת בקרות ונהלים לגבי הגילוי	5
9-10	פרטים על דירקטוריון החברה / ועדת ההשקעות / ועדת ביקורת / נושאי משרה	6
11-14	הצהרות מנהלים	7

1. כללי

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן: "גילעד" או "החברה") הינה חברה מנהלת של גילעד גימלאות לעובדים דתיים (להלן: "קרן הפנסיה" או "הקרן"). הקרן הינה קרן פנסיה ותיקה המבטחת את חבריה בביטוח פנסיוני מקיף הכולל: פנסיה זיקנה, פנסיה נכות ופנסיה שאירים. הקרן מנוהלת בנאמנות על ידי החברה, על-פי תקנון הקרן, ועל-פי הוראות הדין לרבות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964 ועל-פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005 והתקנות שהותקנו על-פיו, וכן על פי הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה" או "רשות שוק ההון").

בקרן הפנסיה ישנם עמיתים שכירים ועמיתים עצמאים. מספר העמיתים הפעילים בתאריך 31.3.2026 הינו 1,322. בנוסף ישנם בקרן 3,543 עמיתים בעלי זכויות פנסיה מוקפאות וכן 6,886 מקבלי פנסיה.

ביום 29.3.95 החליטה ממשלת ישראל על עריכת רפורמה בנושא קרנות הפנסיה. על-פי רפורמה זו ניתנה הבטחה של המדינה למילוי ההתחייבויות העתידיות של קרנות הפנסיה הוותיקות שהיו קיימות ביום 1.1.95 והן נסגרו להצטרפות עמיתים חדשים החל מיום זה. לפי הוראות הממונה, נאסרה קבלת עמיתים חדשים לקרן הוותיקה החל מיום 1 בינואר 1995 (למעט עמיתי תקופת הביניים שהצטרפו לקרנות הפנסיה בתקופת ינואר-מרס 1995, בהתאם לתנאים שנקבעו בהסדר התחיקתי).

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. כרית הביטחון מידע בעניין זה, מפורט בביאור 1 ד בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

ב. חוק ההתייעלות הכלכלית - החלפת מודל אג"ח מיועדות במודל הבטחת תשואה מידע בעניין זה, מפורט בביאור 10 בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

ג. הגדלת זכויות עמיתי וגימלאי קרן הפנסיה מידע בעניין זה, מפורט בביאור 14 בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

ד. מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו ישראל וארה"ב במבצע "שאגת הארי" (Epic Fury) לתקיפת איראן, לנוכח האמור הוכרז מצב חירום במדינה, ופיקוד העורף קבע בין היתר מגבלות בקשר לפתיחת מקומות עבודה. מכיוון שגילעד הינה גוף מוסדי, לפיכך היא נכללה במסגרת הגופים המוגדרים "משק חיוני" ולכן היה ניתן לפתוח אותה בכפוף להוראות פיקוד העורף, שעיקרן צמצום נוכחות פיזית של כוח אדם למינימום הנדרש לצורך פעילות חיונית בלבד, ובכפוף לכך שהעובדים יכולים להגיע למרחב מוגן תקני בזמן התגוננות. על אף האמור ובשל חוסר הודאות, החליטה הנהלת החברה כי עובדי החברה ימשיכו לעבוד אולם לא ממשרדי החברה, אלא מרחוק. ביום 4 למרץ 2026, פרסם פיקוד העורף הנחיות מעודכנות, כך שהחל מיום 5 למרץ 2026 בשעה 12:00, כלל אזורי הארץ יעברו ממדרג מדיניות מחמירה למדרג מדיניות מצומצמת, ובהתאם כל מקומות העבודה בארץ (גם אם אינם נחשבים כ"משק חיוני") רשאים לקיים פעילות במקום שניתן להגיע ממנו למרחב מוגן תקני בזמן התגוננות. לפיכך בהתאם להחלטת הנהלת החברה החל מיום א' 8.3.2026 חזרו העובדים לעבוד במשרדי החברה, אולם ללא קבלת קהל בשירות לקוחות במשרדי החברה.

דוח הדירקטוריון (תמציתי) ליום 31.3.2026

2. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

ביום 9.4.2026 הוכרזה הפסקת אש בין ארה"ב וישראל לאיראן והחברה חזרה לשגרת פעילות רגילה, לרבות קבלת קהל בשירות הלקוחות.
מידע נוסף בעניין זה ראה ביאור 1 בדוח הכספי של החברה המנהלת וביאור 1 בדוח הכספי של קרן הפנסיה.

ה. הליכים משפטיים בהם מעורבת החברה

- (1) לתאריך 31.3.2026 לא קיימות תביעות של גילעד כנגד מעסיקים בגין אי תשלום דמי גמולים (לרבות תשלום חלקי ו/או באיחור). בנוסף, קיימות 11 דרישות חוב מכונס נכסים. סך כל דרישות דמי הגמולים והחוב כמפורט לעיל עומד על סך של כ-451 אלפי ₪.
- (2) תביעות משפטיות כנגד הקרן:
 - (א) לתאריך 31.3.2026 לא קיימות תביעות משפטיות כנגד הקרן בקשר עם זכויות עמיתים.
 - (ב) בתאריך 21.2.22 התקבלה בקרן תביעה בנושא קבלת סעדים הצהרתיים שונים וזאת בעניין תיקון תקנון קרן הפנסיה שערכה הקרן (באישור הממונה על שוק ההון) בסוף שנת 2020 במטרה לעמוד בתנאי הזכאות לקבלת "כרית הביטחון" וההפחתה בשיעור 5.16% מזכויות העמיתים. תביעה זו נדחתה ביום 19.3.26.
- (3) לתאריך 31.3.2026 החברה אינה מנהלת תביעות שאינן קשורות לזכויות עמיתים.
- (4) לעניין השלכות אפשריות של פס"ד קוריזקי נגד מבטחים על גילעד - ראו ביאור 2א8 בדו"ח הכספי של קרן הפנסיה.

ו. שינויים בנושאי המשרה בחברה

- (1) ביום 30.4.2026 הסתיימה כהונתו של מר אהוד נחתומי כדירקטור חיצוני, שכיחן גם כיו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת השקעות. דירקטוריון החברה החליט למנות את הגב' יעל אנדורן כנציגה חיצונית לוועדת ההשקעות. ביום 12.5.2026 התקבל אישור רשות שוק ההון למינוי הגב' יעל אנדורן כנציגה חיצונית לוועדת ההשקעות. במקומו של מר נחתומי כיו"ר ועדת הביקורת, תכהן הגב' אלה קנטר לוי (דירקטורית חיצונית).
- (2) ביום 21.4.2026 הודיע המנכ"ל לחברה כי הוא יסיים את תפקידו ביום 31.10.2026. החברה נערכת למינוי מנכ"ל חדש.
- (3) ביום 28.4.2026 הודיע מנהל אגף שרות לקוחות לחברה כי הוא יסיים את תפקידו בחברה ביום 30.7.2026. ביום 30.4.2026 אישר דירקטוריון החברה את ביטול אגף שירות לקוחות והכפפת פעילות שירות הלקוחות לסמנכ"ל ומנהל אגף הזכויות, וזאת החל ממועד סיום תפקידו של המנהל הנוכחי.

3. התפתחויות כלכליות והתפתחויות בשוקי ההון בעולם ובישראל ברבעון הראשון של שנת 2026

התפתחויות כלכליות בעולם

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, הנתונים המאקרו-כלכליים הושפעו מהמתיחות המתגברת מסביב לאירועים גיאופוליטיים גלובאליים והשפעתם על הסחר העולמי ובהמשך לכך על מחירי הסחורות. קצב האינפלציה הגלובאלית המשיך לרדת אם כי ציפיות האינפלציה הגלובאליות עלו בשל תגובת מחירי האנרגיה למלחמה במזרח התיכון. תחזיות הצמיחה הגלובאליות והמקומיות הונמכו ותחזיות האינפלציה הגלובאלית והמקומית הועלו. מחירה של חבית נפט מסוג "ברנט" זינק מפרוץ המלחמה מרמה של כ-70\$ לרמות שמעל 100 דולר (בשיא 115 דולר). מחירי האנרגיה הגבוהים נותרו עד למועד הכנת דו"ח זה, אינדיקציה התומכת במגמת התגברות הלחצים האינפלציוניים.

צמיחת התוצר הגולמי (GDP)

המגמות העיקריות הגלובליות אשר השפיעו על ביצועי הכלכלות והשוקים במהלך הרבעון הינן המתיחות הגיאופוליטית שהתפתחה למלחמה אזורית כוללת במזרח התיכון, צווארי הבקבוק שהתגלו מפרוץ המלחמה בכלכלה הגלובאלית, המשך המרוץ הגלובאלי בתחום ה-AI ושינוי התחזית לפעולות הבנקים המרכזיים בעולם. על פי קרן המטבע הבינ"ל תחזית צמיחת כלכלת ארה"ב לשנת 2026 הינה בשיעור של 3.1%, שיעור נמוך משיעור הצמיחה ב-2025. תחזיות הצמיחה עשויות להשתנות ולהתעדכן ככל שהמתיחות במזרח התיכון תתחדש לכדי מלחמה. תחזית צמיחת התוצר באירופה לשנת 2026 היא כ-1.1%. מדינות אירופאיות רבות הינן הנפגעות העיקריות מהשפעת עליית מחירי האנרגיה וככל שהמתיחות תמשיך להשפיע על מחירי האנרגיה תחזיות הצמיחה של הכלכלות באירופה יתעדכנו כלפי מטה. תחזית בנק ישראל גובשה תחת הנחת העבודה שמבצע "שאגת הארי" והלחימה בלבנון יסתיימו לקראת סוף חודש אפריל. כל עוד הלחימה נמשכת, המצב המיוחד בעורף וגיוס המילואים המוגבר יוסיפו להגביל את הפעילות, בנק ישראל צופה כי התוצר צפוי לצמוח בשנת 2026 ב-3.8% לעומת תחזית לצמיחת התוצר בשיעור 5.2% ערב המבצע.

אינפלציה

האינפלציה חזרה לקדמת הבמה בסיקור השווקים הפיננסיים בעולם, וזאת לאחר הזינוק במחירי האנרגיה עם פרוץ מבצע שאגת הארי. בתחילת השנה, ממוצע תחזיות האינפלציה הניח את המשך תהליך האטת קצבי האינפלציה בעולם. עם עליית מחירי האנרגיה תחזיות האינפלציה הועלו במרבית הכלכלות בעולם. בנקים מרכזיים בעולם, בעיקר הפדרל ריזרב משנים את המיקוד מהקלה בעומס הריבית לעמידה על המשמר, ובחינת הצורך לרסן את האינפלציה הנוצרת מהשלכות המלחמה, באם ידרשו לכך.

מדיניות מוניטרית

שנת 2026 נפתחה כאשר ברקע קצב האירועים הגיאופוליטיים ובתחום ה-AI מאיימים על המשך מגמת המדיניות המוניטארית של בנקים מרכזיים רבים. עם פרוץ המלחמה, אי הודאות בנוגע להתפתחויות הכלכליות עלתה, יחד עם ציפיות האינפלציה. בנקים מרכזיים מסביב לעולם עדכנו את תחזיותיהם למדיניות המוניטארית להמשך השנה תוך שינוי המסר לשווקים, ואף עדכנו את

3. התפתחויות כלכליות והתפתחויות בשוקי ההון בעולם ובישראל ברבעון הראשון של שנת 2026 (המשך)

תכניותיהם להפחתת הריבית. ריבית הפד שהגיעה לרמה של 5.5% בשיא מחזור ההידוק המוניטארי בסוף 2023 הופחתה לרמה של 3.75% בסוף 2025 ומאז נשארה ברמה זו. התחזית לגבי המשך נרמול הסביבה המוניטארית נותרה תחת עננת אי-ודאות.

הבנק המרכזי האירופאי המשיך את מחזור הורדת הריבית לאור החולשה היחסית בפעילות הכלכלית באיחוד האירופי לצד התמתנות יחסית בלחצים האינפלציוניים. הריבית שהגיעה בשיא מחזור ההידוק המוניטארי לכ-4.5%, ירדה במהלך 2024 בכ-1% ובמהלך 2025 הוריד הבנק את הריבית פעמיים נוספות ל-2% עד כה. לאור ההתפתחויות הגיאופוליטיות והרגישות של הכלכלה האירופאית למחירי האנרגיה, הבנק המרכזי האירופאי שוקל להעלות את הריבית בפגישתו ביוני 2026.

התפתחויות כלכליות בישראל

על רקע המשך הלחימה בעצימות משתנה, מדיניות הוועדה המוניטרית של בנק ישראל מתמקדת בייצוב השווקים הפיננסיים והפחתת אי הוודאות, לצד יציבות מחירים ותמיכה בפעילות הכלכלית. תחזית ב"י גובשה תחת הנחת העבודה שמבצע "שאגת הארי" והלחימה בלבנון יסתיימו לקראת סוף חודש אפריל. כל עוד הלחימה נמשכת, המצב המיוחד בעורף וגיוס המילואים המוגבר יוסיפו להגביל את הפעילות הכלכלית במשק.

תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתכנסות האינפלציה ליעדה, המשך היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסקלית. על פי תרחיש בו הלחימה ממשיכה באפריל ואף בעצימות משתנה להמשך השנה, צופה ב"י כי התוצר צפוי לצמוח בשנת 2026 ב-3.8% ובשנת 2027 ב-5.5%. שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הראשון של שנת 2027) צפוי לעמוד על 2.3%. במהלך השנים 2026 ו-2027 הוא צפוי לעמוד על 2.2% ועל 1.8%, בהתאמה. הריבית הממוצעת ברבעון הראשון של 2027 צפויה לעמוד על 3.5%-3.75%.

הנחת העבודה בתחזית ב"י היא כי מבצע "שאגת הארי" תורם לירידה בחומרת האיום הנשקף מאיראן, ושלא יתקיים סבב לחימה נוסף באופק התחזיתי, אך הסביבה הגאו-פוליטית תהיה כזאת שתדרוש בשנת 2027 ואילך הוצאות ביטחון לשם היערכות לאפשרות של סבב כזה. בפרט, ההנחה היא שלא יחולו שינויים נוספים בהמשך השנה במסגרת התקציב לשנת 2026, מעבר לגידול בסך 39 מיליארדי ₪ שאושר על רקע מבצע "שאגת הארי". כלומר, התחזית מניחה שהממשלה תנצל במלואה את הרזרבה שהוקצתה לצרכים ביטחוניים בשל הימשכות הלחימה במהלך חודש אפריל וכן תנצל את מרבית הרזרבה הכללית בסך 5.8 מיליארדי ש"ח למימון הוצאות הקשורות בלחימה. הנחה נוספת בבסיס התחזית היא שמחירי האנרגיה בעולם אמנם ירדו מעט עם סיום הלחימה, אך הם יהיו גבוהים יותר מרמתם לפני תחילתו.

הגירעון בתקציב המדינה צפוי לעמוד על 5.3%-4.4% אחוזי תוצר בשנים 2026 ו-2027, בהתאמה. יחס החוב הציבורי לתוצר צפוי לעלות ולעמוד על 70.5 אחוזים בשנים 2026 ו-2027.

3. התפתחויות כלכליות והתפתחויות בשוקי ההון בעולם ובישראל ברבעון הראשון של שנת 2026 (המשך)

התפתחויות בשוק ההון ברבעון 1/2026

בתקופה הנסקרת, שוק ההון המקומי המשיך להפגין עוצמה, כאשר מדדי המניות המרכזיים רשמו עליות חדות, אך בקצב מתון יותר לעומת סוף 2025. מתחילת שנת 2026 ועד סוף הרבעון הראשון, מדדי המניות המובילים עלו בשיעור של כ-8%–14%, בהובלת הסקטורים בנקים, ביטוח ואנרגיה, אשר המשיכו ליהנות מסביבת ריבית גבוהה יחסית ושיפור בפרמיית הסיכון.

בשוק איגרות החוב הממשלתיות נרשמה מגמה מעורבת. התשואות נעו בטווח תנודתי עם נטייה לירידה מתונה במהלך הרבעון, על רקע התייצבות מאקרר פיננסית והמשך ציפיות להקלה מוניטרית בהמשך השנה. התנודתיות נותרה גבוהה יחסית, אך נמוכה מזו שנרשמה בשיא תקופת הלחימה. מרווחי איגרות החוב הקונצרניות נותרו יציבים ואף הצטמצמו במעט, והם ממשיכים להיסחר מתחת לרמות שנרשמו ערב המלחמה – אינדיקציה ברורה לחזרת תיאבון הסיכון של המשקיעים המקומיים. פרמיית הסיכון של ישראל, כפי שנמדדת באמצעות המרווח בין אג"ח ממשלת ישראל הדולריות לבין אג"ח ממשלת ארה"ב, המשיכה להצטמצם במהלך הרבעון הראשון של 2026, והתייצבה בטווח של כ-0.85%–0.95%, לעומת רמות של כ-1.3%–1.4% בשיא האירועים הגיאופוליטיים ב-2025.

מדד תל אביב 125 רשם עלייה של כ-10%–12% מתחילת השנה, כאשר סקטורים כגון בנקים, ביטוח ונפט וגז ממשיכים להוביל את הביצועים. בשוק האג"ח הקונצרני, מדד תל בונד 60 עלה בכ-1.5%–2.5% מתחילת השנה, בעוד מדד תל בונד שקלי הציג תשואה של כ-1%–2%.

השווקים הפיננסיים בעולם רשמו מגמה מעורבת ברבעון 1/2026. מדד המניות S&P500 ירד ב-4.63% מתחילת השנה ומדד ה-Nasdaq עלה ב-5.98% מתחילת השנה. מדד השווקים המתעוררים (EM) ירד ב-0.50% מתחילת השנה, מדדי המניות באירופה ירדו בשיעור של 1.53% מתחילת השנה ומדד ה-Nikkei225 ביפן עלה ב-1.44% מתחילת השנה.

בתחום שער החליפין, השקל תוסף מול הדולר בשיעור של 0.78% מתחילת השנה ומול האירו בשיעור של 2.92% עד סוף רבעון 1/2026.

4. שינויים עיקריים שחלו בהסדר התחיקתי לקרן ותיקה (שלא בהסדר) (חוקים, תקנות, חוזרים וטיוטות חוקים, תקנות וחוזרים) החל מינואר 2026

בפרק זה יסקרו חוקים וטיוטות חוקים, תקנות וטיוטות תקנות, חוזרים וטיוטות חוזרים עיקריים מטעם רשות שוק ההון (להלן: ההוראות), החלים על קרנות פנסיה ותיקות (שלא בהסדר), אשר פורסמו מינואר 2026. החברה מיישמת את ההוראות שנכנסו לתוקף ונערכת ליישום הוראות שפורסמו וייכנסו לתוקף בעתיד.

א. במרץ 2026 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2026-9-2 "אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל – עדכון", ולפיו לנוכח מבצע שאגת הארי והמצב המיוחד בעורף, הוענקה לחברות המנהלות הארכה של כחודשיים (עד ליום 31.5.2026) בהטמעת השינויים במספר הוראות חדשות שבחוזר.

4. שינויים עיקריים שחלו בהסדר התחיקתי לקרן ותיקה (שלא בהסדר) (חוקים, תקנות, חוזרים

וטיטות חוקים, תקנות וחוזרים) החל מינואר 2026 (המשך)

ב. במרץ 2026 פורסם חוזר גופים מוסדיים 2026-9-3 "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני – עדכון" הקובע שתי הקלות לנוכח המצב הביטחוני (גיוס עובדים ומצב חירום בעורף) וחופשת הפסח: דחיית מועד כניסתן לתוקף ליום 26.7.2026 (במקום 31.5.2026) של התיקונים בהוראות סעיף 4(ג) לנספח ו' - מבנה שם הקובץ והתיקונים בקובץ "ממשק מעסיקים"; וכן הוראת שעה המאריכה (באופן חד פעמי - מיום 15.4.2026 ליום 23.4.2026) את פרק הזמן הנדרש מגוף מוסדי לתת מענה לבקשת בעל רישיון לקבל מידע בתדירות קבועה עבור לקוחותיו (פרודוקציה).

ג. לצורך התמודדות עם תופעת שידול משיכת חסכונות שלא כדין מבלי לעדכן את הלקוחות על המשמעות וההשלכות של משיכה כאמור, לרבות תוך מעשי התחזות, זיוף ומרמה, פורסמה באפריל 2026 "הבהרה לעניין הליך משיכת כספים מקופת גמל", ולפיה ממניין הימים שנקבע בהוראות הדין ובתקנון לביצוע המשיכה, יחל רק מהמועד שבו התקבלו בידי הגוף המוסדי כלל הפרטים הנדרשים. כמו כן הוצעו מספר בדיקות שעל הגוף המוסדי לבדוק בעת קבלת בקשות למשיכה כאמור - מבלי למנוע עריכת בדיקות נוספות או אחרות בהתאם לשיקול דעת הגוף המוסדי, כגון אימות במקורות חלופיים חיצוניים (ממשק מעסיק, רשות המיסים, ממשק אדי"ב של מס"ב, הממשק המקוון של הרשם לענייני ירושה במשרד המשפטים וכדומה) ופנימיים (של הגוף המוסדי).

ד. טיטות תקנות, הנחיות וחוזרים

לצורך התמודדות עם תופעת שידול משיכת חסכונות שלא כדין מבלי לעדכן את הלקוחות על המשמעות וההשלכות של משיכה כאמור, לרבות תוך מעשי התחזות, זיוף ומרמה פורסמה באפריל 2026 טיוטה שניה לתיקון "חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים", המציעה כי בבקשה למשיכת כספים שלא בהתאם לסעיף 23 לחוק קופות הגמל, על הגוף המוסדי לערוך שיחת שירות שתוקלט ובה יוסבר ללקוח משמעות המשיכה. במידה שהמשיכה הינה עבור סכום של 50 אלף ש"ח ומטה, ניתן להסתפק בהודעה דיגיטלית שתכלול את הנדרש בשיחה. העברת הכספים תבוצע רק לאחר קבלת אישורו המפורש של הלקוח לאחר ביצוע השיחה/משלוח ההודעה.

דוח הדירקטוריון (תמציתי) ליום 31.3.2026

5. הערכת בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה בשיתוף עם המנכ"ל ומנהלת אגף הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהלת אגף הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן אפקטיביות על-מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 במרץ 2026, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

6. פרטים על דירקטוריון החברה/ ועדת ההשקעות/ ועדת ביקורת/ נושאי משרה

במהלך החודשים ינואר-מרץ 2026 התכנס הדירקטוריון ל- 3 ישיבות, ועדת ההשקעות התכנסה ל-6 ישיבות, ועדת הביקורת התכנסה ל- 5 ישיבות.

רשימת חברי הדירקטוריון, ועדת ההשקעות ועדת הביקורת (נכון לתאריך אישור הדוחות, לרבות שינויים מינואר 2026):

פרטים על דירקטוריון החברה/ ועדת ההשקעות/ ועדת ביקורת/ נושאי משרה

- | | | | |
|-----|------------------|---|---|
| א. | מר שאול יהלום | - | יו"ר הדירקטוריון. |
| ב. | גיורא סרצינסקי | - | דירקטור חיצוני, יו"ר ועדת השקעות וחבר ועדת ביקורת |
| ג. | מר אהוד נחתומי | - | דירקטור חיצוני, יו"ר ועדת ביקורת וחבר ועדת השקעות (עד ליום 30.4.2026). |
| ד. | גב' אלה קנטר לוי | - | דירקטורית חיצונית, חברת ועדת ביקורת ועדת השקעות. (מיום 1.5.2026 יו"ר ועדת הביקורת). |
| ה. | הגב' יעל אנדורן | - | נציגה חיצונית בוועדת ההשקעות (מיום 12.5.2026). |
| ו. | גב' מלכה אנגרמן | - | חברת הדירקטוריון. |
| ז. | גב' פלורה בוטבגה | - | חברת הדירקטוריון. |
| ח. | מר אלי גוטמן | - | חבר הדירקטוריון. |
| ט. | גב' אהובה טרי | - | חברת הדירקטוריון. |
| י. | מר עוזי ידיד | - | חבר הדירקטוריון וחבר ועדת ביקורת. |
| יא. | ד"ר אחיעזר שאקי | - | חבר הדירקטוריון. |
| יב. | עו"ד ורד זיו און | - | חברת הדירקטוריון. |

6. פרטים על דירקטוריון החברה/ ועדת ההשקעות/ ועדת ביקורת/ נושאי משרה (המשד)

רשימת נושאי המשרה (נכון לתאריך אישור הדוחות):

- א. מר יואב ערמוני, מנהל כללי.
- ב. מר חנניה חן ציון, סמנכ"ל ומנהל אגף זכויות וגבייה.
- ג. רו"ח לילך לב רם, מנהלת אגף כספים.
- ד. מר אבי לנצ'סקי, מנהל אגף פנסיה.
- ה. מר אבי קמחי, מנהל אגף ההשקעות.
- ו. מר אפרים רצאבי, מנהל אגף שירות לקוחות.
- ז. עו"ד ליאור מימון, מזכיר החברה, מנהל משי"א והממונה על הגנת הפרטיות.
- ח. גב' מרב אהרוני, מנהלת המינהל.
- ט. רו"ח אלי להט המבקר הפנימי.
- י. מר שמעון אשכנזי, מנהל הסיכונים.

רואה חשבון מבקר:

סומך חייקין ושות', רואי חשבון, ממגדל המילניום רח' הארבעה 17 תל אביב.

אקטואר:

ישעיהו אורזיצר ייעוץ אקטוארי בע"מ, ז'בוטינסקי 7, רמת גן.

28.05.2026

יואב ערמוני

מנכ"ל

שאול יהלום

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות

דוח הדירקטוריון (תמציתי) ליום 31.3.2026

חברה מנהלת ה צ ה ר ה (Certification)

אני, יואב ערמוני, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2026 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת: וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות 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.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת, המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי: וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

28.05.2026

תאריך

יואב ערמוני

מנהל כללי

חברה מנהלת

ה צ ה ר ה (Certification)

אני, לילך לב רם, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן: "החברה המנהלת") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה המנהלת למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה המנהלת: וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה המנהלת, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה המנהלת והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי וכן-
5. אני ואחרים בחברה המנהלת, המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה המנהלת, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי: וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי.

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

28.05.2026

תאריך

לילך לב רם, רו"ח

מנהלת אגף כספים

קרן פנסיה ותיקה
ה צ ה ר ה (Certification)

- אני, יואב ערמוני, מצהיר כי:
1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גילעד גימלאות לעובדים דתיים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2026 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה, למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה: וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבוונאות מקובלים ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת, המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה: וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

28.05.2026

יואב ערמוני
מנהל כללי

תאריך

קרן פנסיה ותיקה
ה צ ה ר ה (Certification)

- אני, לילך לב רם, מצהירה כי:
1. סקרתי את הדוח הרבעוני של גילעד גימלאות לעובדים דתיים (להלן: "קרן הפנסיה") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.2026 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ואת תוצאות הפעילות של קרן הפנסיה וכן את השינויים בזכויות העמיתים והתנועה בקרן הפנסיה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברה המנהלת המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של קרן הפנסיה: וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לקרן הפנסיה, מובא לידיעתנו על-ידי אחרים בחברה המנהלת, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של קרן הפנסיה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי לתום התקופה המכוסה בדוח, בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה וכן-
 5. אני ואחרים בחברה המנהלת, המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה המנהלת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי הנוגע לקרן הפנסיה: וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה המנהלת על דיווח כספי הנוגע לקרן הפנסיה.

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

28.05.2026

לילך לב רם, רו"ח
מנהלת אגף כספים

תאריך