



גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2026

(בלתי מבוקרים)

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

**דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2026**

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

ע מ ו ד

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי מזומנים
8 - 12	ביאורים לדוחות הכספיים



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי 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. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה - 2005.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

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

סומך חייקין
רואי חשבון

28 במאי 2026

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת
דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ		ביאור
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<u>מבוקר</u>	<u>בלתי מבוקר</u>		
3,317	3,681	3,112	נכסים:
1,215	1,424	1,156	נכסים בלתי מוחשיים
1,195	1,494	1,121	רכוש קבוע
3,260	3,633	3,293	נכס זכות שימוש
			חייבים ויתרות חובה
			3
<u>11,803</u>	<u>18,135</u>	<u>18,152</u>	השקעות פיננסיות:
11,803	18,135	18,152	נכסי חוב סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך
			רווח או ההפסד
			סך כל השקעות פיננסיות
<u>12,951</u>	<u>3,774</u>	<u>7,265</u>	מזומנים ושוי מזומנים
<u>33,741</u>	<u>32,141</u>	<u>34,099</u>	סך כל הנכסים
			4
17,901	17,901	17,901	הון
8,042	6,123	7,788	קרן שמורה
<u>25,943</u>	<u>24,024</u>	<u>25,689</u>	יתרת רווח
			סך כל ההון
			התחייבויות:
2,290	2,603	2,347	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,200	1,500	1,126	התחייבויות בגין הכירה
4,308	4,014	4,937	זכאים ויתרות זכות
<u>7,798</u>	<u>8,117</u>	<u>8,410</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>33,741</u>	<u>32,141</u>	<u>34,099</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

28 במאי 2026

לילך לב רם, רו"ח
מנהלת אגף כספים

יואב ערמוני
מנכ"ל

שאול יהלום
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

**חברה מנהלת
דוחות על הרווח הכולל**

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		ביאור	
	2025	2026		
אלפי ש"ח מבוקר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
30,052	7,405	7,558	<u>5</u>	דמי ניהול מקרן הפנסיה רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות אחרות סך כל ההכנסות
966	215	229		
185	52	52		
<u>31,203</u>	<u>7,672</u>	<u>7,839</u>		
28,848	6,931	8,092	<u>6</u>	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון סך כל ההוצאות
3	1	1		
<u>28,851</u>	<u>6,932</u>	<u>8,093</u>		
<u>2,352</u>	<u>740</u>	<u>(254)</u>		רווח (הפסד) לתקופה
				רווח כולל אחר
				סכומים אשר לא יסווגו בעתיד לרווח או הפסד:
307	-	-		מדידות מחדש של ההתחייבות נטו בגין הטבה מוגדרת
<u>2,659</u>	<u>740</u>	<u>(254)</u>		סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה

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>	
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)</u>			
25,943	8,042	17,901	יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)
(254)	(254)	-	הפסד והפסד כולל לתקופה (בלתי מבוקר)
<u>25,689</u>	<u>7,788</u>	<u>17,901</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2026 (בלתי מבוקר)
<u>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)</u>			
23,284	5,383	17,901	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
740	740	-	רווח ורווח כולל לתקופה (בלתי מבוקר)
<u>24,024</u>	<u>6,123</u>	<u>17,901</u>	יתרה ליום 31 במרץ 2025 (בלתי מבוקר)
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)</u>			
23,284	5,383	17,901	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
2,352	2,352	-	רווח לשנה (מבוקר)
307	307	-	רכיבים של רווח כולל אחר (מבוקר): 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 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

דוחות על תזרימי מזומנים

ל ש נ ה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		
2,352	740	(254)	רווח (הפסד) לתקופה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
			רווחים נטו מהשקעות פיננסיות:
(654)	(91)	(166)	נכסי חוב סחירים
3	1	1	הוצאות מימון (**)
			פחת והפחתות:
301	76	71	רכוש קבוע
1,928	469	505	נכסים בלתי מוחשיים
398	100	102	נכס זכות שימוש
1,976	555	513	
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים
(69)	(442)	(33)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
395	101	629	שינוי בזכאים ויתרות זכות
135	141	57	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
461	(200)	653	
4,789	1,095	912	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(24)	(8)	(12)	רכישות, נטו של רכוש קבוע
(1,104)	(9)	(300)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(2,824)	(9,719)	(6,183)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(3,952)	(9,736)	(6,495)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(401)	(100)	(103)	פירעון התחייבות בגין חכירה
(401)	(100)	(103)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
436	(8,741)	(5,686)	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
12,515	12,515	12,951	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
12,951	3,774	7,265	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
312	124	87	

(*) כולל ריבית מפקדון קצר מועד
(**) הוצאות הריבית מהוות סכומים ששולמו במזומן.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026

ביאור 1 - כללי ואירועים מהותיים

א. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה:

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

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

החברה הינה חברה פרטית שלא למטרת רווח ומסווגת כמלכ"ר לצרכי מס. החברה התאגדה ב- 11 בינואר 1960 כחברה מוגבלת בערבות ללא הון מניות. בהתאם לסעיף 370 לחוק החברות, חברה 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.

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

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

ג. קרן הפנסיה שבניהול החברה:

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

ד. גילעד הינה קרן פנסיה ותיקה המבטחת את עמיתיה בביטוח פנסיוני מקיף הכולל: פנסיית זקנה, 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 - מרס 1995 בהתאם לתנאים שנקבעו בהסדר התחיקתי).

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026

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 הדיריקטוריון והאסיפה הכללית של החברה. בהתאם לדרישת רשות שוק ההון ובהתאם להסכם, החברה המנהלת משלמת לקרן הפנסיה דמי שכירות צמודים למדד, המשקפים את ההפרש בין דמי השכירות הראויים למשרדים במגדל הכשרת הישוב למול דמי השכירות הראויים למשרדים הקודמים בהם פעלה החברה המנהלת ("המשרדים בבית נח"). על פי הערכות שמאי שנערכו בדצמבר 2020, הפרש זה עמד על 29 אלפי ש"ח לחודש. נכון לשנת 2026, דמי השכירות החודשיים המוצמדים למדד עומדים על כ- 34 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. מבצע "שאגת הארי"

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"). ביום 1 במרץ הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה. החברה שמרה על רציפות תפקודית ותפעולית בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון.

ביום 9 באפריל 2026, הוכרזה הפסקת אש בין ארה"ב וישראל לאיראן והחברה חזרה לשגרת פעילות רגילה, לרבות קבלת קהל בשירות הלקוחות. ביום 16 באפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש גם בין ישראל ללבנון.

מאפייניו הגלובאליים של מבצע "שאגת הארי" ובהמשך חוסר הוודאות לעניין המשך הפסקת האש והגעה להסכמות בין הצדדים, גורם לתנודות בשווקים הפיננסיים והגלובאליים. מדדי המניות הגלובאליים חוו ירידה של עד 10% בעוד שמדד המניות המקומי ירד בכ- 1.5%, אך סקטורים כגון: בנקאות ונדל"ן חוו ירידה של עד 7%. מחירי האנרגיה עלו באופן חד, כאשר עליית מחירי האנרגיה משפיעה על התחזית האינפלציונית ועשויה לשנות את המדיניות המוניטארית של כלכלות רבות בעולם.

נכסיה הפיננסיים של החברה המנהלת מושקעים בפיקדונות יומיים ובאג"ח מדינה לתקופת פדיון קצרה משנה, ועל כן התנודתיות בשוק ההון ובמחירי האג"ח עם פרוץ המבצע ועד לסיומו, לא השפיעו על נכסי החברה המנהלת.

בנוסף, מתחילת המבצע ועד להפסקת האש לא חלו שינויים מהותיים בהיקפי הפניות לאגף שרות לקוחות ו/או התפעול בעקבות המבצע.

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

הסכם קיבוצי בין החברה לבין הסתדרות הפועל המזרחי בישראל:

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

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

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

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026

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 להם תוספת שכר אחידה ובנוסף תבוצע להם תוספת שכר בגובה 4% עד לחודש אפריל 2027 (בהתאם לפעילות המוגדרות בהסכם מסגרת 2023). כמו-כן, שבוע העבודה יקטן ל-40 שעות בשבוע, בשתי פעימות.

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

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מסגרת הדיווח הכספי:

הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2026 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים") נערכו בהתאם ל-IAS 34, "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות גילוי 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 (להלן - "חוק הפיקוח"), ואינם כוללים את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן- "הדוחות הכספיים השנתיים").

הדוחות הכספיים של החברה אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במאי 2026.

ב. שערי החליפין וההצמדה:

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

שער החליפין היציג של		
האירו	הדולר	המדד הידוע
בש"ח	בש"ח	בנקודות (*)
3.636	3.165	103.50
4.022	3.718	101.50
3.745	3.190	103.60
%	%	%

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:

ביום 31 במרץ 2026 (0.10) (0.78) (2.92)

ביום 31 במרץ 2025 0.29 1.95 5.94

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 2.36 (12.53) (1.34)

(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2024 = 100.

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

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

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

ביאור 3 - השקעות פיננסיות

שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות.

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

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר	
רמה 1	רמה 1	
11,803	18,135	18,152

נכסי חוב סחירים

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

ביאור 4 - הון עצמי וקרן שמורה

א. הון עצמי מזערי

החברה אינה נדרשת להיות בעלת הון עצמי מזערי, לאור תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה) התשע"ב-2012, כיוון שהחברה מנהלת קרן פנסיה ותיקה, היא בשליטה של עמיתה ותקנונה אוסר על חלוקת רווחים לבעלי מניותיה. באשר להון מניות של החברה, ראה [ביאור 1.1](#).

ב. קרן שמורה

כחלק מהשינוי המבני, הותרו בידי החברה המנהלת מזומנים בגובה הקרן השמורה המיועדת למטרת שיפור מערך המחשוב של קרן הפנסיה. יתרת הקרן השמורה שהחברה טרם השתמשה בהם לשיפור מערך המחשוב מתוך סך כספי הקרן השמורה שהתקבלו, הינה כ- 6.1 מיליון ש"ח, נכון ליום 31.3.26, ליום 31.3.25 וליום 31.12.25.

ביאור 5 - דמי ניהול

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

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

גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

חברה מנהלת

ביאורים לדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026

ביאור 6 - הוצאות הנהלה וכלליות

הרכב:

ל ש נ ה	לתקופה של שלושה		
שהסתיימה	חודשים שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר	ביום 31 במרץ		
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		
11,708	2,768	3,679	שכר עבודה ונלוות
6,793	1,682	1,823	מערכות מידע
3,600	809	825	יעוץ מקצועי
2,627	645	678	פחת והפחתות
931	225	259	שכר דירקטורים
682	175	167	אחזקת משרד ותקשורת
1,509	306	376	הוצאות ניהול השקעות
325	82	81	ביטוחים
673	239	204	אחרות
28,848	6,931	8,092	סך כל הוצאות הנהלה וכלליות

ביאור 7 - התחייבויות תלויות

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