



גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה
בניהול גילעד גימלאות לעובדים דתיים בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2026

(בלתי מבוקרים)

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2026

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

ע מ ד

3	<u>דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים</u>
4	<u>מאזנים</u>
5	<u>דוחות הכנסות והוצאות</u>
6	<u>דוחות על התנועה בקרן הפנסיה</u>
7-16	<u>ביאורים לדוחות הכספיים</u>



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

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לעמיתים של גילעד גמלאות לעובדים דתיים - קרן פנסיה ותיקה

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של גילעד גמלאות לעובדים דתיים – קרן פנסיה ותיקה (להלן – "הקרן"), המנוהלת על ידי גילעד גמלאות לעובדים דתיים בע"מ (להלן – "החברה המנהלת"), הכוללת את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על הכנסות והוצאות ועל התנועה בקרן הפנסיה לתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה של החברה המנהלת אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות "דיווח כספי לתקופות ביניים", בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הנחיות הממונה") ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ולתקנות שהותקנו מכוחו (להלן – "החוק והתקנות"). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק והתקנות.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

30 באוגוסט 2026

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה

מאזנים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		ביאור
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		
162,375	172,803	255,371	3
150,513	218,705	74,993	
8,114	8,062	7,409	
321,002	399,570	337,773	1ה
5,750,764	5,750,420	5,717,465	
5,842,695	5,543,384	5,758,359	
348,966	381,193	319,712	
11,000	10,500	11,000	
11,953,425	11,685,497	11,806,536	
12,274,427	12,085,067	12,144,309	
37,510	36,073	38,878	4
6,908	4,689	7,759	
44,418	40,762	46,637	
8,360,015	7,644,410	8,404,361	4
2,931,042	2,899,054	2,769,834	
992,855	994,511	974,354	
12,283,912	11,537,975	12,148,549	
1,581,466	1,631,254	1,455,091	
(263,609)	(286,310)	(241,817)	
(496,590)	(435,243)	(486,141)	
821,267	909,701	727,133	
(1,995,593)	(1,934,478)	(1,862,942)	
(1,174,326)	(1,024,777)	(1,135,809)	
1,120,423	1,531,107	1,084,932	
12,230,009	12,044,305	12,097,672	
12,274,427	12,085,067	12,144,309	

נכסים

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
סיוע ממשלתי ישיר שוטף
חייבים אחרים ויתרות חובה

השקעות

ניירות ערך שאינם סחירים
ניירות ערך סחירים
פיקדונות והלוואות
מקרקעין

סך הכל נכסים

התחייבויות שוטפות

קצבאות לתשלום
התחייבויות שוטפות אחרות

התחייבויות פנסיוניות

התחייבויות צבורות

לפנסיונרים
למבוטחים פעילים
למבוטחים לא פעילים

התחייבויות עתידיות

התחייבות בגין דמי גמולים הצפויים להתקבל בעתיד
פחות - ערך נוכחי של דמי הגמולים שיתקבלו בעתיד
פחות- ערך נוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן תהיה
זכאית להבטחת השלמת תשואה שהקרן צפויה לרכוש בעתיד

סיוע ממשלתי ישיר

ערך נוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי
הישיר לקרן

עודף אקטוארי

סך הכל התחייבויות פנסיוניות

סך הכל התחייבויות

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

30 באוגוסט 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים	שאול יהלום יו"ר הדירקטוריון	יאב ערמוני מנכ"ל	לילך לב - רם, רו"ח מנהלת אגף כספים
----------------------------	--------------------------------	---------------------	---------------------------------------

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה

דוחות הכנסות והוצאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		ביאור
	2025	2026	2025	2026	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
3,068	710	(1,405)	1,590	892	
12	1	1	6	7	
3,080	711	(1,404)	1,596	899	
145,425	(15,167)	75,446	34,450	50,281	5
465,153	307,097	184,040	235,528	(9,011)	
21,646	10,114	1,704	10,611	7,835	
67,045	57,840	34,110	37,327	37,753	
948	115	118	228	236	
700,217	359,999	295,418	318,144	87,094	
150,513	37,508	38,467	73,381	74,993	
150,513	37,508	38,467	73,381	74,993	
853,810	398,218	332,481	393,121	162,986	
30,052	7,429	7,540	14,834	15,098	6
30,052	7,429	7,540	14,834	15,098	
823,758	390,789	324,941	378,287	147,888	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים

קרן פנסיה ותיקה

דוחות על התנועה בקרן הפנסיה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
11,912,067	11,775,483	11,914,729	11,912,067	12,230,009
52,484	13,374	11,468	26,197	23,144
823,758	390,789	324,941	378,287	147,888
876,242	404,163	336,409	404,484	171,032
(531,537)	(129,926)	(146,057)	(258,163)	(289,044)
(16,527)	(3,534)	(4,178)	(9,065)	(7,289)
(10,236)	(1,881)	(3,231)	(5,018)	(7,036)
(558,300)	(135,341)	(153,466)	(272,246)	(303,369)
12,230,009	12,044,305	12,097,672	12,044,305	12,097,672

יתרת הקרן לתחילת התקופה

תוספות לקרן

דמי גמולים ממעסיקים ומעובדים עבור:
פנסיה מקיפה

עודף הכנסות לתקופת הדוח

סה"כ תוספות לקרן

תשלומים לגימלאים ולאחרים

והעברות

לגימלאים נכים ושאיירים

החזרים לעמיתים שפרשו

מענק מעל 35 שנה

סה"כ תשלומים והעברות

יתרת הקרן לסוף התקופה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 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.
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.

ב. כללי
 דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני 2026, ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים") ואינם כוללים את כל המידע והגילויים הקיימים במסגרת דוחות כספיים שנתיים.
 יש לעיין בדוחות אלה ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של הקרן ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולביאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים השנתיים").

ג. פעילות הקרן
 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-מרס 1995 בהתאם לתנאים שנקבעו בהסדר התחיקתי).
 הקרן מנוהלת בנאמנות על ידי החברה המנהלת.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026

ביאור 1 - כללי ואירועים מהותיים (המשך)

ד. כרית הביטחון

בשנת 2017 תוקן חוק הפיקוח בעניין "כרית ביטחון לקרנות פנסיה ותיקות שאינן בהסדר". במטרה למתן את השפעת השינויים בעקום הריבית על זכויות העמיתים, מאפשר החוק להעביר לקרן ותיקה שאינה בהסדר כספים מתקציב המדינה ("כרית הביטחון") במקרה של גירעון בקרן ובגובה ההפסדים הנובעים מירידת הריבית חסרת הסיכון במשק מתחת לריבית של 4%, וזאת ככל שהקרן ערכה שני שינויים בתקנונה במטרה להפחית התחייבויותיה כדלקמן:

1. העלאת גיל הפרישה, בהדרגה, עד הגעה לגיל הקבוע בחוק גיל פרישה התשס"ד – 2004, כפי שיהיה מעת לעת. למרות האמור לעיל, הממונה רשאי לאשר לקרן לתקן את תקנונה, כך שלאחר שגיל הזכאות הועלה לגיל פרישה תוגדל הקיצבה למי שהועלה לו גיל הפרישה בכפוף לכך שההגדלה תמומן באמצעות הפחתת התחייבויות אחרות של הקרן.
2. הפחתה מכל תשלום שמשלמת הקרן בשיעור 1.75% (בהדרגה תוך 4 שנים).

על פי עמדת רשות שוק ההון, כפי שנמסרה להנהלת גילעד, לגבי קרן פנסיה שלא תיקנה את תקנונה כאמור עד סוף שנת 2012 (כמו גילעד), נדרש גם שהפחתת ההתחייבויות של הקרן כתוצאה מהשינויים האמורים תהיה בשיעור שבו היו מופחתות התחייבויות הקרן, אילו היו מבוצעים התיקונים על מאזן הקרן לשנת 2011. על פי חישובי אקטואר הקרן, לגבי גילעד מדובר בהפחתה של כ-5.16% בהתחייבויות.

ביום 28.12.2020 אישר הממונה שינויים בתקנון קרן הפנסיה (שאושרו גם על ידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה), באופן שאיפשר הצטרפות של הקרן להסדר "כרית הבטחון" בהתאם לסעיף 78כב לחוק הפיקוח. בהתאם החל מיום 31.12.2020:

1. הקרן הפחיתה 5.16% מהתחייבויותיה, באמצעות הפחתה שוויונית מכל תשלום שמשלמת הקרן לפי תקנונה (כולל פנסיות, תשלומים חד פעמיים וכד').
2. העלאת גיל הזכאות לפרישה לגיל הקבוע בחוק גיל פרישה, כאשר למי שהועלה לו גיל הפרישה, הוגדלה הפנסיה באופן שהיה זכאי לה אלמלא העלאת גיל הפרישה (פחות 5.16% כאמור). למידע נוסף ראו גם [ביאור 4](#).

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 30.6.26 תקרת כרית הבטחון לגבי גילעד עומדת על כ-738.2 מיליון ש"ח. עוד נקבע בחוק כי, הסיוע מכרית הביטחון לא יעלה על 11.8% מהתחייבויות הקרן.

ה. מקרקעין- משרדי החברה

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

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026

ביאור 1 - כללי ואירועים מהותיים (המשך)

ה. מקרקעין- משרדי החברה (המשך)

משרדי החברה רשומים כנכס מקרקעין בנכסי הקרן. נכס המקרקעין במאזן מוצג לפי השווי ההוגן לתאריך הדיווח כאשר שינויים בשווי ההוגן נזקפים לדוח הכנסות והוצאות. נציין כי בקביעת השווי ההוגן של משרדי החברה, מעריך השווי החיצוני, מביא בחשבון גם את דמי השכירות החודשיים המופחתים בהתאם לתקופת הסכם השכירות בין הקרן ובין החברה המנהלת.

ו. הרפורמה להשלמת תשואה:

בנובמבר 2021 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א-2021, ולפיו בין היתר הוחלף מודל אג"ח מיועדות למודל השלמת תשואה ("הרפורמה להשלמת תשואה"). בהתאם למודל זה תחדל המדינה להנפיק אג"ח מיועדות, ותקים "קרן ייעודית להבטחת תשואה", שתפצה את קרנות הפנסיה ששיגו תשואה נמוכה מתשואת היעד (5.15% צמוד למדד בגין 30% מהנכסים). במידה שקרן הפנסיה תשיג תשואה טובה יותר מתשואת היעד, תועבר התשואה העודפת לידי קרן של המדינה להבטחת התשואה ("מנגנון השלמת תשואה").

בשנת 2022 פורסמו הוראות משלימות במטרה להתאים את הוראות המדידה והגילוי לציבור של קרנות הפנסיה למנגנון השלמת התשואה, להסדיר את הדיווחים בהתאם למנגנון השלמת התשואה, לקבוע התאמות בקשר להוראות בדבר השקעות הקרן ולהסדיר את אופן חישוב הסיוע הממשלתי הישיר לקרנות פנסיה ותיקות שאין בהסדר.

נכון ליום 30.6.2026 הקרן לא היתה זכאית להשלמת תשואה במסגרת מנגנון השלמת תשואה.

ז. 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.

בתחום השקעות קרן הפנסיה, בהתאם למדיניות ההשקעות לשנת 2026, החשיפה לנכסי סיכון נשארו בתוך מנעד מדיניות ההשקעה של הקרן. כ- 73% מנכסי קרן הפנסיה מושקעים באג"ח מדינה ונכסי חוב אחרים צמודים למדד סחירים ובלתי סחירים לתקופות שונות.

היקף הנכסים המנוהלים בקרן ליום 30.6.26 הינו כ- 12.14 מיליארד ש"ח, קיטון של כ- 1.06% לעומת היקף הנכסים ליום 31 בדצמבר 2025. שיעור התשואה המצטברת ברוטו לתקופת הדוח הינה חיובית ובשיעור של כ- 1.37%. למידע נוסף ראה [ביאור 7](#).

בנוסף, מתחילת המבצע ועד להפסקת האש לא חלו שינויים מהותיים (א) בהיקף משיכות עמיתים מכספי הקרן (ב) בהפקדות דמי גמולים לקרן הפנסיה על ידי המעסיקים, לעומת תקופה מקבילה אשתקד וכן בתקופה שלאחר תאריך המאזן.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מסגרת הדיווח הכספי

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP) לעריכת דוחות כספיים לתקופות ביניים כפי שנקבעו בתקן חשבונאות מספר 14 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, בהתאם להנחיות הממונה ובהתאם לחוק קופות הגמל והתקנות שהותקנו מכוחו. עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקביים לאלה אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. שערי החליפין וההצמדה:

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

שער החליפין היציג של האירו	שער החליפין הדולר של	המדד הידוע בנקודות (*)	
בש"ח	בש"ח		
3.395	2.978	104.80	ליום 30 ביוני 2026
3.955	3.372	102.80	ליום 30 ביוני 2025
3.746	3.190	103.60	ליום 31 בדצמבר 2025
%	%	%	שיעורי השינוי
(9.37)	(6.65)	1.16	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה:
4.18	(7.54)	1.57	ביום 30 ביוני 2026
			ביום 30 ביוני 2025
(6.64)	(5.91)	1.26	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה:
(1.66)	(9.31)	1.28	ביום 30 ביוני 2026
			ביום 30 ביוני 2025
(1.34)	(12.53)	2.36	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
(*) המדד לפי בסיס ממוצע 2024 = 100.			

ג. עמיתי תקופת הביניים:

בהתאם לסעיף 2 לחוזר פנסיה 3-2006 "הוראות דיווח כספי לקרנות פנסיה ותיקות להן לא מונה מנהל מיוחד" מיום 8 במרץ 2006, יש להציג בביאור נפרד מאזן חשבונאי מלא המפרט את כל התחייבויות הקרן לעמיתי תקופת הביניים (עמיתים שהצטרפו לקרן בחודשים ינואר-מרץ 1995) ואת הנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות האמורות. כמו כן נדרש שהמאזן האמור יוצג בהתאם למתכונת הדיווח שנקבעה בהוראות הדיווח לעניין הצגת הנכסים במאזן החשבונאי, לרבות פירוט כל הביאורים שנקבעו לעניין זה בהוראות הדיווח, ובהתאם לאמור בחוזר זה.

ביום 12 באוקטובר 2010 פנתה הקרן לרשות שוק ההון, בבקשה להכיר בעמדתה לפיה דרישות אליה אינן חלות עליה, מאחר שאינן רלוונטיות לגביה, בין היתר מכיוון שגילעד הינה קרן וותיקה המקנה זכויות בשיעור אחיד בדומה לקרנות הותיקות להן מונה מנהל מיוחד - שלגביהן לא חלה דרישה שכזו. זאת, בנוסף לכך כי היקף עמיתי תקופת הביניים בגילעד הינו שולי וזניח.

ביום 8 בנובמבר 2015 הוגש לקרן דו"ח ביקורת שנערך מטעם רשות שוק ההון, בנושא הדו"ח האקטוארי של הקרן. ניתנה התייחסות בין היתר לנושא עמיתי הביניים ולכך שאין בדוחות הקרן הפרדה בין עמיתים ותיקים ובין עמיתי תקופת הביניים כדלקמן:

"הקרן מפצלת את החישוב של הסיוע בין עמיתי הביניים, לפי הנוסח המתאים להם, ובין עמיתים רגילים לפי הנוסח המתאים להם. לכן, אין עניין של קבלת סיוע עודף ע"י הקרן" וכן- "החבות האקטוארית לעמיתי הביניים מחושבת בהתאם למחויבות לגביהם בתקנות. במידע הקיים אין אפשרות לפצל את הנכסים באופן מדויק בין עמיתי הביניים ועמיתים רגילים. ההשפעה של דו"ח אחד הוא הפער בין ערך נוכחי של הסיוע הישיר לפי סיוע לעמיתים ותיקים ובין הערך הנוכחי לסיוע ישיר לפי סיוע לעמיתי הביניים. ההשפעה היא רק 5 מיליון ש"ח".

בהמשך לאמור לעיל הקרן לא נדרשה לכל פעולת תיקון בעניין.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה
הרכב:

סמ"כ אלפי ש"ח	ללא תנאי הצמדה אלפי ש"ח	במט"ח או בהצמדה לו אלפי ש"ח	צמודים למדד אלפי ש"ח
------------------	-------------------------------	-----------------------------------	-------------------------

ליום 30 ביוני 2026 (לא מבוקר)

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
סיוע ממשלתי וחייבים אחרים

255,371	238,074	17,297	-
82,402	82,402	-	-

השקעות

ניירות ערך שאינם סחירים

אגרות חוב מיועדות ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

4,077,041	-	-	4,077,041
29,839	-	-	29,839
1,610,585	455,421	1,155,164	-

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

4,178,455	-	189,225	3,989,230
612,449	-	-	612,449
967,455	363,343	604,112	-

פיקדונות והלוואות

319,712	223,670	-	96,042
---------	---------	---	--------

מקרקעין

11,000	11,000	-	-
--------	--------	---	---

סך כל הנכסים

12,144,309	1,373,910	1,965,798	8,804,601
------------	-----------	-----------	-----------

סמ"כ אלפי ש"ח	ללא תנאי הצמדה אלפי ש"ח	במט"ח או בהצמדה לו אלפי ש"ח	צמודים למדד אלפי ש"ח
------------------	-------------------------------	-----------------------------------	-------------------------

ליום 30 ביוני 2025 (לא מבוקר)

רכוש שוטף

מזומנים ושווי מזומנים
סיוע ממשלתי וחייבים אחרים

172,803	149,110	23,693	-
226,767	226,767	-	-

השקעות

ניירות ערך שאינם סחירים

אגרות חוב מיועדות ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

4,053,226	-	-	4,053,226
131,731	3,501	-	128,230
1,565,463	444,939	1,120,524	-

ניירות ערך סחירים

אגרות חוב ממשלתיות
אגרות חוב קונצרניות
מניות וניירות ערך אחרים

3,909,510	-	199,753	3,709,757
552,602	-	-	552,602
1,081,272	463,694	617,578	-

פיקדונות והלוואות

381,193	265,602	-	115,591
---------	---------	---	---------

מקרקעין

10,500	10,500	-	-
--------	--------	---	---

סך כל הנכסים

12,085,067	1,564,113	1,961,548	8,559,406
------------	-----------	-----------	-----------

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026

ביאור 3 - נכסים לפי בסיס הצמדה (המשך)

ס"ח אלפי ש"ח	ללא תנאי הצמדה אלפי ש"ח	במט"ח או בהצמדה לו אלפי ש"ח	צמודים למדד אלפי ש"ח	
ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
רכוש שוטף:				
162,375	126,587	35,788	-	מזומנים ושווי מזומנים
158,627	158,627	-	-	סיוע ממשלתי וחייבים אחרים
השקעות:				
ניירות ערך שאינם סחירים				
4,080,578	-	-	4,080,578	אגרות חוב מיועדות ממשלתיות
33,181	652	-	32,529	אגרות חוב קונצרניות
1,637,005	500,864	1,136,141	-	מניות וניירות ערך אחרים
ניירות ערך סחירים				
4,111,591	-	171,581	3,940,010	אגרות חוב ממשלתיות
644,445	-	-	644,445	אגרות חוב קונצרניות
1,086,659	426,682	659,977	-	מניות וניירות ערך אחרים
348,966	245,028	-	103,938	פיקדונות והלוואות
11,000	11,000	-	-	מקרקעין
<u>12,274,427</u>	<u>1,469,440</u>	<u>2,003,487</u>	<u>8,801,500</u>	סך כל הנכסים

ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות

א. סיוע ממשלתי עתידי:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2025	2025	2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
מבוקר	בלתי מבוקר		
1,995,593	1,934,478	1,862,942	הערך הנוכחי של הכנסות עתידיות צפויות מתשלומי הסיוע הממשלתי הישיר לקרן
537,970	537,985	494,632	ההפרש בין ה"שווי ההוגן" החשבונאי של האג"ח המיועדות שבידי הקרן בתאריך הדוח לבין ערכן המתואם
496,590	435,243	486,141	הערך הנוכחי של הסבסוד בגין נכסי הקרן שבשלהם הקרן תהיה זכאית להבטחת השלמת תשואה שהקרן צפויה לרכוש בעתיד(*)
<u>3,030,153</u>	<u>2,907,706</u>	<u>2,843,715</u>	סך הכל הסיוע הממשלתי העתידי לקרן

(*) ההתחייבויות האקטואריות חושבו בהתאם לכללים המפורטים בחוזר פנסיה 2022-3-1, ל- "נוהל העברת סיוע כספי לקרנות הפנסיה הותיקות שאינן בהסדר" ולהנחיות מדידה והצגה בדוחות אקטוארים אשר הועברו מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מחודש מרץ 2022. השינויים בהנחיות, שישמשו בחישובים האקטואריים, משקפים בעיקרם את השפעת מנגנון השלמת התשואה לקרן הפנסיה, אשר החליף את הסיוע באמצעות מנגנון איגרות חוב מיועדות.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026

ביאור 4 - התחייבויות פנסיוניות (המשך)

ב. ההתחייבויות הפנסיוניות ועודף אקטוארי:

הדוח האקטוארי על פיו מוצגות ההתחייבויות הפנסיוניות והעודף האקטוארי נערך על ידי מר ישעיהו אורזיצר המשמש כאקטואר חיצוני של הקרן. ההתחייבויות האקטואריות המוצגות במאזן מייצגות את הערך המהוון של ההתחייבויות, לתשלומי פנסיה ופדיון הזכויות בעתיד, לפנסיונרים, לעמיתים פעילים ולעמיתים בלתי פעילים ובניכוי הערך המהוון של דמי הגמולים העתידיים, הסיוע הממשלתי העתידי, הישיר והעקיף וסיוע ממשלתי בגין כרית הבטחון, ככל שנדרש, כפי שחושבו ונכללו בדוח האקטוארי של הקרן.

במהלך תקופת הדוח, וקטור ריבית ההיוון עלה מיום ה- 31 לדצמבר 2025 והביא לגידול בעודף האקטוארי בכ- 113.7 מיליון ש"ח. מנגד, התשואה בפועל שהייתה נמוכה מהתשואה הצפויה במהלך תקופת הדוח, הביאה לקטון בעודף האקטוארי בכ- 169.9 מיליון ש"ח. משתנים אלו, ביחד עם משתנים נוספים בהתאם לדוח האקטוארי הביאו את הקרן ליום 30.6.26 לעודף אקטוארי של כ- 1,084.9 מיליון ש"ח. אם וככל שריבית ההיוון ו/או תשואות הקרן ישתנו, צפוי שתהיה לכך השפעה על נתונים אלו.

ג. הגדלת זכויות העמיתים:

בימים 25.3.2026 ו- 19.4.2026 אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה להגדיל את הזכויות לעמיתים ולגמלאים, בשיעור של 3%. נכון ליום 31.12.2025, סך העודף האקטוארי, לאחר הגדלת הזכויות כאמור, יקטן בכ- 310 מיליון ש"ח ושיעור העודף האקטוארי מהמאזן הינו 5.6%. הגדלת הזכויות לעמיתים ולגמלאים תבוצע באופן שוויוני ואחיד לכל העמיתים והגמלאים שיהיו כאלה במועד התשלום, ותבוצע החל מה- 1 לחודש העוקב, לאחר אישור רשות שוק ההון להחלטה זו, ובלבד שחלפו לפחות 14 ימי עסקים ממועד קבלת אישור רשות שוק ההון. ביום 20.4.2026 החברה פנתה לממונה בבקשה לאשר את הגדלת הזכויות כאמור. ביום 11.8.2026 עדכנה רשות שוק ההון כי בהתאם למדיניות הרשות, בקשה לחלוקת עודפים תאושר ככל ששיעור העודף הנותר במאזן לאחר החלוקה, לא יפחת מ- 6%. לנוכח מדיניות הרשות, ביום 30.8.2026 אישר הדירקטוריון את הפחתת שיעור הגדלת זכויות העמיתים והגמלאים מ- 3%, כפי שאושרה ב- 25.3.2026 לשיעור של 2.5% כך שלאחר חלוקה זו שיעור העודף האקטוארי במאזן יהיה בשיעור של 6.0%.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026

ביאור 5 - הכנסות (הפסדים) מהשקעות ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
187,506	83,832	107,446	76,306	80,493
10,685	4,478	951	4,154	801
(52,766)	(103,477)	(32,951)	(46,010)	(31,013)
145,425	(15,167)	75,446	34,450	50,281
181,022	158,395	121,499	79,710	(58,758)
51,518	24,351	25,229	24,956	14,548
232,613	124,351	37,312	130,862	35,199
465,153	307,097	184,040	235,528	(9,011)
22	7	-	7	-
21,624	10,107	1,704	10,604	7,835
21,646	10,114	1,704	10,611	7,835
67,045	57,840	34,110	37,327	37,753
67,045	57,840	34,110	37,327	37,753
448	115	118	228	236
500	-	-	-	-
948	115	118	228	236
700,217	359,999	295,418	318,144	87,094

מניירות ערך שאינם סחירים
מאג"ח מיועדות ממשלתיות
מאגרות חוב קונצרניות
ממניות וניירות ערך אחרים

מניירות ערך סחירים
מאגרות חוב ממשלתיות
מאגרות חוב קונצרניות
ממניות וניירות ערך אחרים

מפקדונות והלוואות
מפקדונות בבנקים
הלוואות לאחרים

מעסקת הגנת מט"ח
מעסקת הגנת מט"ח

ממקרקעין
דמי שכירות בניכוי הוצאות
עלית ערך

ביאור 6 - 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
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026

ביאור 7 - תשואת הקרן

תשואת הקרן מחושבת מדי חודש החל משנת 1998 על-פי נוסחה שנקבעה על-ידי רשות שוק ההון ב"הוראות דיווח כספי ואקטוארי לקרן פנסיה ותיקה" מחודש אפריל 1999.

למטרת בהירות חולקה התשואה למרכיביה על-פי סעיפי ההכנסה העיקריים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	2026	2025	2026	
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
6.11%	3.11%	2.49%	2.75%	0.75%	מהשקעות
1.26%	0.32%	0.32%	0.62%	0.62%	מסיוע ממשלתי ישיר
7.37%	3.43%	2.81%	3.37%	1.37%	תשואה כוללת נומינלית ברוטו
0.25%	0.06%	0.06%	0.12%	0.13%	הוצאות כאחוז מההון
7.10%	3.37%	2.75%	3.24%	1.24%	תשואה כוללת נומינלית נטו
2.36%	1.28%	1.26%	1.57%	1.16%	שיעור עליית המדד (לפי המדד הידוע)
4.63%	2.06%	1.47%	1.65%	0.08%	תשואה כוללת ריאלית נטו

ביאור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. תביעות תלויות:

בתביעות המשפטיות, ככל שקיימות, אשר בהן, להערכת הנהלת החברה המנהלת, המתבססת על חוות דעת משפטיות שקיבלה, אין זה יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של הקרן תדחנה והתביעה תתקבל, או שקיימים סיכויים של 50% ומעלה כי בסופו של ההליך תתקבלנה טענותיה של הקרן או שהסדר פשרה מוצע, אשר אינו כולל התחייבות מהותית לתשלום כספי יתקבל, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בתביעות המשפטיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של הקרן תדחנה, או שהסדר פשרה מוצע אשר כולל התחייבות מהותית לתשלום כספי יתקבל, נכללו בדוחות הכספיים של הקרן הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הנהלת החברה המנהלת.

להערכת הנהלת החברה המנהלת, המתבססת על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידיה.

גילעד גימלאות לעובדים דתיים
קרן פנסיה ותיקה
ביאורים לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2026

ביאור 8 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תביעות תלויות (המשך):

1. תביעות משפטיות כנגד הקרן:

בתאריך 30 ביוני 2026, לא תלויות כנגד הקרן תביעות משפטיות בקשר עם זכויות עמיתים.

2. השלכות אפשרויות של פסק דין קוריצקי נגד מבטחים על גילעד:

לנוכח הנימוקים שניתנו בפסק הדין שבבג"צ 2944/10 קוריצקי נ' בית הדין הארצי לעבודה ובבג"צ 8692/11 חוה גליזר נ' מדינת ישראל - הממונה על הגמלאות (מיום 13 באוקטובר 2015), בקשר להסכמי רציפות זכויות, הרי שעל אף שפסק הדין לא ניתן כנגד החברה, לדעת היועצים המשפטיים של החברה, קיים סיכוי יותר סביר שקיימת מחויבות לקרן מאשר שלא, בקשר עם עמיתים שזכויותיהם הפנסיוניות מחושבות על פי הסכמי הרציפות שהמדינה (כמעסיקה) והחברה צד להם. על כן, בדוחות כספיים אלה נכללה התחייבות אקטוארית בגין השלכות שעלולות לנבוע מפס"ד הנ"ל.

לגבי השלכות על הקרן בקשר להסכמי רציפות אחרים שלא עם המדינה שהחברה צד להם, בהתאם לחוות הדעת של יועציה המשפטיים של החברה, סיכוי התביעה הינם יותר סביר מאשר לא, שהתביעה תידחה והחשיפה המוערכת על ידי ההנהלה בקשר להסכמי רציפות אחרים שלא עם המדינה הינה כ- 7.24 מיליון ש"ח.

בדוחות כספיים אלה לא נכללה התחייבות אקטוארית בגין סכומים אלה.

ב. התקשרויות:

הקרן התחייבה להשקיע בקרנות השקעה בהיקף של 2,674 מיליון ש"ח. עד לתאריך הדו"ח הושקעו בקרנות אלו כ- 1,957 מיליון ש"ח.