



מזכירות החברה

פרוטוקול

שיבת ועדת משנה לכספים בנושא מאזן מס' 23/2, שיחת זום

יום חמישי, י"ח חשון תשפ"ד, 02/11/2023

חברים:

גדי מאירי - יו"ר הוועדה

סגן יו"ר דירקטוריון - רני טריינין - יו"ר הוועדה

דויד יערי; יוסי קטריבס; יעקב בכר; לינה רסקין; שמואל ליטוב

משתתפים:

עו"ד אביתר יצחק הלוי; אילה כהן; אלי כהן; אמנון בן עמי (מנכ"ל); גדי מאירי; גלי סיטון; דוד גיטלין; יובל ייני; ייטב פרץ; ליאורה כהן-נצר; רו"ח עופר ארז; תמר דחליקה

סדר יום:

1. אישור פרוטוקול מס 23/1 מיום 13/04/2023 ומיום 19.10.22

2. דוח כספי חצי שנתי לשנת 2023

תמצית דיון והחלטות:

1. **אישור פרוטוקול מס 23/1 מיום 13/04/2023 ומיום 19.10.22**

עיקרי הדיון:

יו"ר הוועדה פתח את הישיבה ובירך את הנוכחים. היו"ר הוסיף שלאחר וועדת המאזן ידונו בוועדת הכספים בכל הנושאים שעל הפרק, כולל תוכניות עתידיות לשנת 24, שקשורות במידה מסוימת לוועדת מאזן, לאור המאזן אשר יוצג בפני הדירקטוריון. יו"ר הוועדה ביקש להצביע לגבי אישור הפרוטוקולים, היו"ר הודיע שהאישור התקבל פה אחד.

החלטה מס' 23150201/4

ועדת מאזן מאשרת את הפרוטוקול מיום 13.4.23 ומיום 19.10.22.

2. **דוח כספי חצי שנתי לשנת 2023**

עיקרי הדיון:

יובל ייני בירך את הנוכחים והציג שלושה ממשותפי הישיבה, עופר ארז שותף ביקורת מ-EY, רואה החשבון המבקר החיצוני, דוד גיטלין שהוא במילואים בזום, ואודיה וואלך, מנהלת תחום החשבות שתציג היום את הדו"ח הכספי החצי שנתי. אודיה וואלך פתחה את דבריה במאקרו על הדוח ועל הדברים המשמעותיים שהיו. אודיה התחילה עם המאזן, מצד הנכסים, והסבירה שרואים דבר אחד משמעותי והוא הכסף המזומן. היא הוסיפה שיש המשך במגמה של הגידול ביתרות, גם במזומנים וגם בניירות ערך, כאשר הגידול נובע בעיקר מהמשך גידול בהכנסות מרמ"י. יש גם את התשואות בתיק, ואת הריבית מפיקדונות. אודיה הסבירה שניתן לראות יתרה של נכסים לא שוטפים של רשות מקרקעי ישראל. היתרה הזו היא היתרה לזמן ארוך בגין עסקת נתניה, והיא הסתיימה. בנוגע לסכומים שהתקבלו בכל שנה מרמ"י, התשלום האחרון שאמור להתקבל בהסכם הזה יהיה במרץ 2024, ולכן הוא נמצא ביתרת חייבים, יתרות חובה לזמן קצר. היתרה

גדי מאירי, יו"ר הוועדה



מזכירות החברה

לזמן ארוך הסתיימה.

יו"ר הוועדה שאל את יובל האם מדובר בסיכום עם האוצר שבו נקבע לקבל את פנייתם שיועבר תשלום רק במרץ 2024.

יובל ייני ענה שלא מדובר בסיכום עם האוצר, אלא על עסקת נתניה.

אודיה וואלך הסבירה שניתן לראות גידול בתחום המקרקעין, שנובע בעיקר מ-20 עסקאות רכישה מקרקעין ושיפוץ של מבנים. אודיה הוסיפה שיש תוספת עלות של רכישות של רכוש קבוע, שהן בעיקר רכישות של מיחשוב בגין התב"ר.

יו"ר הוועדה שאל האם רכוש קבוע או נכסי מקרקעין כוללים את הרכוש שהימנותא מטפלת בו.

יובל ייני ענה ליו"ר שכן, הימנותא היא חברת בת בנאמנות והיא שקופה בעניין הזה. הימנותא זה קק"ל וחלק מהדוח.

יו"ר הוועדה חידד את שאלתו והסביר שאם רוכשים קרקע, אז זה צריך להתווסף ברכוש הקבוע.

יובל ייני הסביר ליו"ר שזה במקרקעין ולא ברכוש קבוע, ולכן ניתן לראות את הגידול המסוים במקרקעין.

יו"ר הוועדה ציין שבמקרקעין יש גידול של בערך 300,000,000 ש"ח.

יובל ייני ענה לו שבערך 2/3 מהגידול זה רכישה קרקע.

אודיה וואלך הוסיפה שלעומת דצמבר זה 100,000,000 בערך, ויש יתרה של סוף דצמבר שהיא

10,805,000. אודיה הסבירה שישנה רכישה של 104,000,000 עסקאות רכש.

יו"ר הוועדה שאל היכן ניתן לראות את יתר הנכסים שיש לקק"ל ברחבי הארץ, כגון מבנים, בתים וכולי, ברכוש הקבוע של קק"ל.

יובל ייני ענה ליו"ר שהכל במקרקעין.

יו"ר הוועדה שאל אם הסכום עומד על 10,000,000,000 בלבד.

יובל ייני השיב לו שהסכום עומד על 11,000,000,000. יובל הסביר שישנם שני סוגי מקרקעין, מקרקעין

שמנוהלים על ידי רשות מקרקעי ישראל בנאמנות עבור קק"ל על פי חוק, והם לפי שיטת העלות,

ומקרקעי הימנותא, שהם לפי שיטת שווי ההוגן. לכאורה, יש איזו אנומליה שהמקרקעין של קק"ל,

מוערכים בשווי הרבה יותר נמוך משווי קרקעות הימנותא, שהם בשווי הוגן אבל הכל תקין מבחינת

רישום חשבונאי.

יו"ר הוועדה שאל האם הוא וחברי ועדת הכספים יכולים לקבל רשימה של כל נכסי המקרקעין של

קק"ל בפעם הבאה שתתכנס ישיבה. הוא ציין שהם ביקשו זאת מספר פעמים עד היום אך מעולם לא

קיבלו רשימה מסודרת.

יובל ייני השיב שמקרקעין שמנוהלים באמצעות הימנותא שייכים לקק"ל, גם אם הם בבעלות רישומית

משפטית על שם הימנותא, ולכן ניתן למסור רשימה. יובל הוסיף שלא ניתן למסור רשימה של מקרקעין

שמנוהלים על ידי רמ"י.

אודיה וואלך המשיכה להסביר לגבי צד ההתחייבויות. היא ציינה שניתן לראות שבספקים יש גידול בגין

שתי יתרות משמעותיות שנסגרו, הן היו בדצמבר 22' ושולמו במהלך ינואר. מדובר ביתרה שוטפת של

הסוכנות בגין שיתופי פעולה בהסכם הקואליציוני, ועוד התחייבות בגין היטלים לעיריית הוד השרון.

אודיה הוסיפה ששני הסכומים האלו הופיעו ביתרה של דצמבר. בדצמבר יש יתרה מאוד משמעותית של

כ-860,000,000, כ-300,000,000 זה התחייבות לרמ"י בגין דצמבר 22', שהיו בעצם הכנסות שליליות

במהלך חודש דצמבר. אודיה הסבירה שהיה צריך לשלם לרמ"י סכום ולא לקבל מהם הכנסות, אז זו

ההתחייבות שנסגרה במהלך ינואר. יש גם את ההתחייבות בגין הסכם השומה, כ-160,000,000,

התחייבות למס הכנסה, שגם כן שולמה בינואר. אודיה ציינה שביתרה לזמן ארוך, בדומה למה שנצפה

בצד הנכסים עם רמ"י, אז גם בצד המקביל, הסוכנות היהודית, זו התחייבות לשלם לסוכנות בגין

רכישת בנייני האומה סכום שנתי שמשולם בכל שנה במהלך מרץ. אודיה הדגישה שעד כה הוצגה

היתרה לזמן ארוך, שתשולם אחרי תום שנה מתאריך הדו"ח. הוא הוצג בזמן ארוך, ומאחר והתשלום

הקרוב, שיהיה במרץ 2024, הוא התשלום האחרון, אז כל היתרה מוצגת בזמן קצר, בתוך זכאים

ויתרות זכות. אין יתרה לזמן ארוך יותר. ישנה התחייבויות בגין סיום יחסי עובד מעביד, שזו

ההתחייבות האקטוארית בגין הפנסיה, מחלה, פיצויים וכו'. אין שינוי דרמטי. אודיה הוסיפה שגם

הריבית לא השתנתה באופן משמעותי, אז לא הייתה לה השפעה מיוחדת על היתרות.

יובל ייני הזכיר שלפני 2022, החברה הייתה בחבות אקטוארית שנתית של כ-3.8, שירדה בשנה שעברה

לפחות מ-3.1. יובל הוסיף שהיו תנועות מטוטלת משמעותיות בין היתר בריבית.

אודיה הסבירה שהריבית עלתה במהלך 2022 בשיעור של כ-2%, וזה גרם לירידה המשמעותית. הייתה

עליה של עוד 0.2, אך זה לא משמעותי ולכן לא נגרם שינוי דרמטי.

דוד גיטלין ביקש להעיר שההתחייבות האקטוארית כוללת גם את הנושא של ההסכם הקיבוצי, של

פנסיות מינימום. כלומר, גם ההתחייבות הזאת וגם ההתחייבות של ימי המחלה שוערכו ביחד בסביבות

80,000,000 ש"ח.



מזכירות החברה

אודיה וואלך הסבירה על דו"ח הפעילות, ניתן לראות שבאופן כללי בהכנסות ממקרקעין עדיין יש המשך גידול לעומת השנים שלפני 2022, אם כי הגידול כבר פחות משמעותי. שנה שעברה ב-2022 היו הכנסות בסך 7,700,000,000, וכעת תחזית הכנסות שנתית של 4,500,000,000, זאת אומרת שיש איזושהי האטה בתחום. אודיה הוסיפה שבכל ההוצאות של האגפים השונים ניתן לראות עלייה באופן עקבי כתוצאה מהגידול המשמעותי בתקציב שהיה במהלך השנה, ועוד איזושהי עלייה מינורית בעקבות הסכם השכר. לזחילת השכר של העובדים הייתה השפעה. אודיה ציינה שבנושא ההתאמות האקטואריות, ניתן לראות שבמהלך 22' היו הכנסות משמעותיות כתוצאה מעלייה בריבית, והשנה ישנה הוצאה לא מאוד גבוהה, שזה בעצם איזון. אודיה הוסיפה שיש עלייה מסוימת בריבית, אך שאר העדכונים שוטפים, לכן זה הגיע לאיזושהו סכום יותר מינורי. בנוגע להוצאות המיסים, שנה שעברה הסכום של המיסים בגין הפעילות השוטפת היה גבוה כתוצאה מהיקף ההכנסות המשמעותיות. בנוסף, היו עוד הוצאות מיסים בגין שנים קודמות, של כ-130,000,000 ש"ח, בגין הסכם השומה שנסגר מול מס הכנסה. אודיה טענה שבנוגע להוצאות המימון, שנה שעברה היה הפסד מניירות ערך של כ-300,000,000 בתיק ההשקעות, הוצאות ריבית של עדכון אקטוארי, הוצאות ריבית שוטפות, לא בגין השינוי בריבית, אלא הוצאת ריבית אקטוארית שוטפת עוד כ-120,000,000, וזה מתקזז עם הכנסות ריבית מתיק פיקדונות. לעומת זאת השנה, ישנו רווח מניירות ערך בחציון של כ-117,000,000. הרווח עד כה עומד על כ-160,000,000 מתיק ההשקעות. ז"א, בנוסף לריביות יש עוד הכנסה של כ-117, והוצאות של ריבית אקטוארית שוטפת כ-80,000,000, זה מסתכם בנטו של 175. אודיה סיימה את סקירת המאזן ושאלה האם יש שאלות.

לינה רסקין, חברת וועדה ציינה שלא הבינה את נושא הפערים בהתאמות, בייחוד הפער לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ושתשמח אם יהיה ניתן להרחיב בעניין הוצאות הנהלה ומנהלה. לינה הוסיפה שבנוגע לירידה בניירות ערך, לא התקיימה ועדת השקעות ולא התקבל דיווח והיא לא יודעת אם זה למאזן, או לוועדת הכספים, כנ"ל לגבי הערכות ואומדנים עד סוף השנה, ובכלל רבעון ראשון 2023. יו"ר הוועדה ציין שבנושא ניירות הערך הוא מקבל את ההתייחסות של לינה, ותיקבע בקרוב ישיבה של ועדת השקעות. היו"ר הוסיף שאת יתר השאלות של לינה הוא מעביר את זה לדרג המקצועי. דוד גיטלין ביקש להעיר עוד מספר הערות. לגבי הכנסות מקרקעין שבדו"ח, הכנסות נטו בסביבות של כ-3,100,000,000. עד היום קק"ל קיבלה בסביבות כמעט 3,500,000,000 ש"ח. לגבי הוצאות המס, קק"ל שילמה עד לתחילת השנה כ-1,160,000,000, ואם יתווספו ה-200,000,000 ש"ח האלה, מדובר בכמעט 1,400,000,000 מתחילת שנת 2018. דוד הוסיף שבנוגע לעלות הפעילות, אם יקטנו ההוצאות שבגין מקרקעין המנוהלים על ידי רשות מקרקעי ישראל, שההוצאות האלו הן הוצאות אקסוגניות לקק"ל, אם רוצים למדוד את הפעילות של קק"ל, שאר הפעילויות הם בסביבות 660,000,000 ש"ח, שהם מעט יותר מהשנה שעברה, כ-50,000,000 ש"ח יותר משנה שעברה באותה תקופה, שזה מבטא את הגידול בתקציב קק"ל לשנת 2023. אלה הערות רק לגבי המאזן עצמו. דוד ציין שלגבי התאמות אקטואריות, התקן החשבונאי מחלק את החישוב האקטוארי ל-3 חלקים. החלק הראשוני זה השירות השוטף, זה נמצא בעלות הפעילות. החלק השני שעליו דיברה עליו אודיה, נמצא בהוצאות המימון של קק"ל, זהו רכיב של המעבר שנה. עד כה סך ההתחייבות הוון בסך שנים, כיום זה מהוון בפחות שנים, ולכן סך ההתחייבות עולה, זה כמעט 80,000,000 ש"ח, שניתן לראות בהכנסות המימון. דוד הסביר שבלי הסכום הזה, הכנסות המימון היו גבוהות בעוד כ-80,000,000 ש"ח, ושאר הסכומים, כמו התשלומים השוטפים, ושינויים בלוחות וכו', נכנסים ישירות להון העצמי של קק"ל. מה שמופיע בהתאמות האקטואריות זה הצגה נוספת של סך הסכומים שנכנסו להון העצמי ישירות, ולא עברו ה-PNL, דרך דו"ח רווח והפסד.

לינה רסקין אמרה שיש 488,000,000 לעומת, בתקופה מקבילה, 4,185,000,000, שזה פי 10 יותר, ושאלה מהיכן נובע הפער הגדול.

אודיה וואלך השיבה שהסכום המשמעותי זה ה-4,000,000,000, במהלך 22' היה ייעוד של הסכומים להבטחת הפנסיה.

יובל ייני הוסיף שהסכום הינו 4.85, לפי החלטת הדירקטוריון.

לינה רסקין אמרה שהבינה את ההסבר, והוסיפה שברצונה לשאול לגבי המועד הבא של ועדת ההשקעות, ולגבי ההפסד בניירות ערך וגידול בהנהלה והלוואות עובדים.

יובל ייני השיב לה הייתה אמורה להתקיים וועדת השקעות, אך בשל המלחמה נאלץ סגן יושב הראש ויו"ר הוועדה ליטוב לשנות את המועד. ייצא עדכון בתחילת שבוע הבא, שיהיה בו דיווח סטטוס לכל הוועדה. מופיע בדו"ח שנכון ל-15 לאוקטובר, התיק במח"מ ארוך הוסיף לערכו על הנייר כ-

153,000,000, במח"מ קצר עוד כמעט 7,000,000, סך הכל ביחד זה בערך כ-160, וישנה ריבית צבועה נוספת בפיקדונות של בערך 113. בנוגע למזומנים שהופיעו במאזן, בגין ההסכם שנחתם עם האוצר ב-14 במאי, הועברה אתמול הפעימה הראשונה מיולי בסך 2,000,000,000 ש"ח. זה עבר לאוצר בהתאם להחלטה של ועדת הנהלה. יובל ציין שיהיה ניתן לראות זאת בדו"ח השנתי, אך בדו"ח החצי שנתי לא



מזכירות החברה

ניתן לראות זאת. הפעימה הבאה ב-1,000,000,00 ש"ח במרץ, ו-1,000,000,00 רביעי בסוף ספטמבר. יובל שאל מה הייתה השאלה על הלוואות עובדים. יובל ייני ענה שאין גידול משמעותי בהוצאות הנהלה ומנהלה. יובל הזכיר שהיה גידול משמעותי בעל השפעה בתקציב קק"ל, וגם יש זחילת שכר. אודיה וואלך הוסיפה שבהלוואות עובדים היה גידול משמעותי בהיקף הפעילות. יובל ייני שאל באיזה סכום. אודיה וולך השיבה שבחציון שעבר היו 1,200,000 הלוואות שניתנו, ובחציון הנוכחי 2,000,000, כמעט כמו שנה שעברה, אבל כמעט כמו הפעילות השנתית. אודיה ציינה שניתן לראות את זה בתזרים, בכל שנת 22' ניתנו כ-2,100,000, שזה כמעט כמו מה שהיה בחצי שנתי. יובל ייני אמר שיבדוק את זה, אבל ברמה העקרונית, כל עובד קק"ל קבוע, מעל שנתיים זכאי להלוואה, והייתה הרחבה בשנה האחרונה שגם עובד חוזה מעל ותק של 4 שנים. יש גם זכאות מסוימת גם לגמלאים. יובל הוסיף שיש גידול מסוים בכוח האדם, ואמר שיבדוק את הנתונים ליתר ביטחון. דוד גיטלין ביקש להודות לאודיה והצוות שלה על עבודתה. יו"ר הוועדה הקריא את הצעת המחליטים להצבעה. ועדת משנה לכספים בנושא מאזן מאשרת את הדו"ח הכספי החצי שנתי לשנת 2023, וממליצה להעבירו לדיון ואישור בוועדת הכספים, ולאחר מכן בדירקטוריון קק"ל. היו"ר שאל מי בעד, והודיע הצעת המחליטים עברה פה אחד. היו"ר הודה למשתתפים ונעל את הישיבה. חברי הוועדה הצביעו פה אחד.

החלטה מס' 23150202/4

ועדת משנה לכספים בנושא מאזן מאשרת את הדוח הכספי החצי שנתי לשנת 2023 וממליצה להעבירו לדיון ואישור בוועדת הכספים ולאחר מכן בדירקטוריון קק"ל.

כותבת/ת הפרוטוקול: אליה אטלן