



מזכירות החברה

פרוטוקול

שיבת דירקטוריון מס' 25/14, אולם ריבלין, משרדי קק"ל בירושלים

יום רביעי, ו' כסלו תשפ"ו, - 26/11/2025 11:00 - 13:00

חברים:

יו"ר דירקטוריון - יפעת עובדיה לוסקי

יו"ר עמית - יצחק וקנין

סגן יו"ר דירקטוריון - אלירן שמואל-חי (נוכחות בזום)

סגן יו"ר דירקטוריון - גדי פרל

סגן יו"ר דירקטוריון - רוברט טיבייב (נוכחות בזום)

סגן יו"ר דירקטוריון - רועי אביקסיס (נוכחות בזום)

אלישבע אנסבכר; אמילי לוי-שוחט (נוכחות בזום); בת שבע שוורץ (נוכחות בזום); דניאל אבידור; חגי מיורק (נוכחות בזום); חיים כהן; יוסי קטריבס (נוכחות בזום); גבי מיכל סיבל-דראל; ניסן צ'ליק; רונית בויטנר; שלמה פייג (נוכחות בזום)

חסרים:

גדי מאירי; דוד פרץ; דוד יערי; דויד בן ציון; דניאל כהן; הילה לביא; ד"ר חיים כץ; חיים מנחם; יאיר לוטשטיין; יהושע שרמן; ד"ר יזהר הס; יעקב בכר; ליאור טרגן; לינה רסקין; מוטי יוגב; עמיחי סיבוני; רועי אלקבץ; שמואל ליטוב; תהלה פרידמן

משתתפים:

אבי בלדי (נוכחות בזום); עו"ד אביתר יצחק הלוי; אייל אוסטרניסקי; אליהו גפני (נוכחות בזום); אליחי בן ישי (נוכחות בזום); אמיר רוזנבאום; רו"ח גיא זבולון EY; גידי אייזן (נוכחות בזום); מ"מ מזכירת הדירקטוריון - גלי סיטון; מ"מ מזכיר החברה - דוד מזרחי; רו"ח דוד גיטלין (נוכחות בזום); זאב נוימן (נוכחות בזום); יובל ייני (נוכחות בזום); יעל ותקין; רו"ח יעל ארזי (נוכחות בזום); לואיז קוגן; ליאורה כהן-נצר; מוריה אברמוביץ' (נוכחות בזום); רו"ח מיכל חבצלת EY (נוכחות בזום); נועה מן דותן (נוכחות בזום); נתנאל דיין; סטיבן סתיו; עו"ד סער פאוקר; עוזי עזר; עמית עמר; פימה אכטשאין (נוכחות בזום); צחי משה (נוכחות בזום); קרן מנצורי-אשר; עו"ד ראובן שלום (נוכחות חלקית בזום); שאול הנגלי (נוכחות בזום); עו"ד שושי טרגין (נוכחות בזום); יועץ משפטי - עו"ד שימי בראון; תמר דחליקה (נוכחות בזום)

סדר יום:

1. אישור פרוטוקולי ישיבות קודמות
2. קביעת סדר יום, מועד ומקום כינוס האספה הכללית ביום חמישי, 11.12.25, כ"א כסלו תשפ"ו, בשעה 15.00 במשרדי קק"ל בירושלים ובזום
3. דיווח יו"ר
4. אישור תנאי כהונת יו"ר הדירקטוריון (בקשה לאישור עסקה עם דירקטור באשר לתנאי כהונתו)
5. אישור תנאי כהונתם של חברי דירקטוריון קק"ל
6. אישור המלצת ועדת כספים בנושא עדכון מדיניות ההשקעות של קק"ל
7. טיוטת דוח כספי חצי שנתי לשנת 2025 - דיווח
8. דיווח על העברת כספים לחברות בנות
9. אישור חוברת מורשי חתימה
10. שונות

תמצית דיון והחלטות:



מזכירות החברה

1. אישור פרוטוקולי ישיבות קודמות

יושבת הראש פתחה את הישיבה בברכות לעו"ד אביתר יצחק הלוי להולדת בתו, ולרגל הולדת נכדתו של דני אבידור וכן על בחירתה של אלישבע אנסבכר ליו"ר הוועד הפועל. יושבת הראש ביקשה לאשר את פרוטוקולי הישיבות הקודמות. מיכל סיבל דראל העירה כי בפרוטוקול הישיבה מיום 15.9.25 נרשמה תגובה לדבריה, אך דבריה לא נרשמו בסעיף הימנותא ירושלים (הפרוטוקול תוקן).

החלטה מס' 25251401/1

הדירקטוריון מאשר את פרוטוקולי הישיבות ממועדים: 2.7.25, 16.7.25, 11.8.25, 15.9.25, 20.10.25.

הצבעה:
אושר פה אחד

2. קביעת סדר יום, מועד ומקום כינוס האספה הכללית ביום חמישי, 11.12.25, כ"א כסלו תשפ"ו, בשעה 15.00 במשרדי קק"ל בירושלים ובזום

היועמ"ש, עו"ד שימי בראון, ציין כי על פי תקנון החברה יש לכנס אספה כללית בתום הקונגרס. שימי הזכיר כי בהתאם לתקנון, עם כינוס האספה פוקעת חברותם של חברי הדירקטוריון הקיימים ומתחילה כהונתם של הדירקטורים שיוצגו בפני האספה. כל ברית מתבקשת לשלוח בהקדם את שמות החברים כדי שיוסדרו הסדרי ניגודי העניינים.

מ"מ מזכיר החברה, דוד מזרחי, ביקש כי במידה ולא יתקבלו בהקדם רשימות חברי הוועד הפועל לשם כינוס האספה תוך 14 יום כמתוכנן ליום 11.12.25, יש להסמיך את מזכירות החברה לכנס את האספה הכללית למועד חלופי תוך 14 יום מיום קבלת רשימות חברי הוועד הפועל. ראובן שלום השיב כי למיטב הבנתו הרשימות יועברו עוד היום.

החלטה מס' 25251402/1

דירקטוריון קק"ל מורה על כינוסה של אסיפה כללית מיוחדת ביום חמישי, 11.12.25, כ"א כסלו תשפ"ו, בשעה 15.00 במשרדי קק"ל בירושלים ובזום. על סדר יומה של האסיפה הכללית ייכללו הנושאים הבאים: 1. בחירת יו"ר האסיפה הכללית; 2. דו"ח יו"ר הדירקטוריון לאסיפה הכללית; 3. אישור סיום כהונתם של חברי הדירקטוריון היוצא ומינוי חברי דירקטוריון חדשים בהתאם לסעיף 33 לתקנון קק"ל; 4. אישור תנאי כהונתו של יו"ר הדירקטוריון הנכנס (בקשה לאישור עסקה עם דירקטור באשר לתנאי כהונתו); 5. אישור תנאי כהונתם של חברי הדירקטוריון.

הצבעה:
אושר פה אחד

3. דיווח יו"ר

היו"ר ציינה כי לצערה בחודש האחרון קק"ל "זכתה" למטח של הכפשות תקשורתיות, והיא שמחה שהייתה לה הזדמנות להדוף את ההכפשות גם באחת הוועדות התקשורתיות שאורגנה על ידי מערך ההסברה וכן על כול במה שבה ניתן היה להציג את הדברים. המוטו כלפי כול מי שמנסה להטיל דופי בקק"ל הוא - לצאת אל השטח. לצאת ולראות מה קק"ל עשתה בשנתיים האחרונות. כול מי שיראה זאת יחזור בו מיד מההכפשות. קיבוץ רוחמה, אתר הנובה, הקיבוצים והמושבים שקיבלו סיוע לכיתות הכוננות, קיבוץ ניר עוז שקק"ל סייעה לו במקום הממשלה, כול המעטפת שניתנה למשפחות שכולות, הסיוע לפצועי צה"ל והלומי הקרב, אלו פעולות שלדירקטוריון יש את הזכות להיות חתום על מה שנעשה בזמן המלחמה וגם מעבר. קק"ל פועלת בצפון ובדרום באופן שוטף, הכשרות שיכוניות וחקלאיות והפיתוח - אין מקום לשיח הזה ולחברי הדירקטוריון יש אחריות להדוף את ההכפשות כי הם יודעים מה נעשה בשנים האחרונות עם דגש על תקופת המלחמה. עוד הוסיפה כי נחנך יער חרבות ברזל, בנוכחות חברי הדירקטוריון, היער יפתח לנטיעה למשפחות השכולות בקרוב, בשיתוף עם משרד הביטחון ועם המוסד לביטוח לאומי - עוד מיזם שקק"ל עושה עבור המשפחות השכולות ועבור מדינת ישראל. בחודש האחרון נחנך מרכז השיקום בהדסה הר הצופים, כזכור קק"ל תמכה בפרויקט כפרויקט מחולל מפנה, היה מאוד מרגש לסייר שם ולראות שלקק"ל יש נגיעה גם בהיבט השיקום ובנוסף נחנך מצפה שרת ביער המגינים.



מזכירות החברה

בין יתר הפעילויות, מערך ההסברה, מח' פרסומים, השיקו קופת קק"ל מיוחדת לציון תקופת מלחמת "חברות ברזל". הקופות של קק"ל מספרות את הסיפור ההיסטורי (גטו ורשה וקיבוץ ניר עוז) העיצוב של הקופה בדגש על שיקום, תקומה ותקווה. לא מזמן אושר תקציב השיקום ולקק"ל חלק מאוד משמעותי בבניין הארץ הלכה למעשה. על הקופה אלמנטים של שבר ושל תקומה, של חייל וחיילת בהשראת המשפחות השכולות בקק"ל. נותר לאחל שהקופות הבאות יסמלו נושאים חיוביים יותר. בנוגע לקונגרס ציינה היו"ר כי קק"ל תומכת משמעותית בהצ"ע, היו"ר התעקשה שהחברת שהופקה על ידי מערכת ההסברה תחולק לכול הצירים בקונגרס הציוני העולמי כדי שיראו מה קק"ל עשתה וכמה היא משמעותית במוסדות הלאומיים. להבא, יש לעמוד על כך שהביטוי של קק"ל יהיה משמעותי יותר.

היו"ר ציינה כי הוועדה לאיתור מנכ"ל ממשיכה להתכנס אך ברור שבחירת המנכ"לית יהיו בידי הדירקטוריון החדש.

היו"ר דיווחה כי בשבוע הבא תשתתף בכנס הסברה של ישראל היום, עוד ייצגו את קק"ל בכנס שר שלום גרבי, צחי משה ונועה טל.

היו"ר חזרה וציינה כי קק"ל חייבת להמשיך ולתת ביטוי לפעילות של קק"ל כול הזמן. הדברים נעשים ועליהם לקבל ביטוי. חיים כהן, ציין כי כאשר יש ביקורת מחוץ לקק"ל אפשר להבין, אך לצערו היינו עדים לאחרונה לביקורת קשה מצד גורמים שישבו בעבר סביב השולחן בטענה קשה נגד קק"ל וכן שיש מקום לסגור את קק"ל, זה הבדל גדול ויש להוקיע זאת. יושבת הראש השיבה כי לאחרונה באחד הכנסים ראשת עיר שמקבלת סיוע מקק"ל אמרה שיש לפרק את קק"ל.

היו"ר העמית יצחק וקנין נשא דברי תורה בפתחו של חודש כסלו.

גדי פרל ציין כי הביקורת היא הזדמנות לקק"ל לפרוח ולתקן, נעשה הרבה ויש לעשות יותר, יש לייעד יותר כספים לפריפריה, יש למדוד יותר את העשייה ולתקן, ויש לקחת את הביקורת למקום החיובי.

4. אישור תנאי כהונת יו"ר הדירקטוריון (בקשה לאישור עסקה עם דירקטור באשר לתנאי כהונתו)

יושבת הראש ציינה כי התקיימו דין ודברים בנושא וכן בשיח משותף הוחלט להביא נוסח החלטה בהסכמה שיתר את המחלוקת. גדי פרל ציין כי הייתה אי הבנה שהוסדרה במהירות והקריא את הצעת המחליטים.

אמיר רוזנבאום ביקש לציין כי העבודה שנעשתה נעשתה בתום לב, ובהנחה שאינה מקובלת היא לא תוצג. ביקש להדגיש כי הדברים לא נעשו ברגע האחרון. יושבת הראש הודתה לו והקריאה את הצעת המחליטים.

החלטה מס' 25251409/1

הדירקטוריון מאשר את הגמול השנתי ותנאי כהונתו של יו"ר דירקטוריון בקק"ל כמפורט בדברי ההסבר, כל זאת בהתאם להוראות סעיפים 270(3), 273(א) ו-345"ב(א) (4) לחוק החברות, למעט תנאי לשכת היו"ר והיועצים אלו יישארו בעינם בהתאם למצב הקיים כיום למשך 4 חודשים מיום החלטת האסיפה הכללית. הנושא יובא לאישור האספה הכללית בהתאם להוראות סעיף 273(א) לחוק החברות ולסעיף 3(א) לתקנות החברות (הוראות מיוחדות לגבי חברות לתועלת הציבור שהן מוסדות לאומיים), תשע"ו-2016.

הצבעה:
אושר פה אחד



מזכירות החברה

5. אישור תנאי כהונתם של חברי דירקטוריון קק"ל

יושבת הראש הקריאה את הצעת המחליטים.

החלטה מס' 25251410/1

דירקטוריון קק"ל מאשר את תנאי כהונתם של חברי הדירקטוריון כמפורט בדברי ההסבר, כל זאת בהתאם להוראות סעיפים 270(3), 273(א) ו-345"ב(א)(4) לחוק החברות. למעט תנאי שכרם של משרות האמון שאלו יישארו בעינם עד להשלמת עבודת המטה תוך 4 חודשים מיום החלטת האסיפה הכללית. הנושא יובא לאישור האספה הכללית בהתאם להוראות סעיף 273(א) לחוק החברות.

הצבעה:

אושר פה אחד

6. אישור המלצת ועדת כספים בנושא עדכון מדיניות ההשקעות של קק"ל

יובל ייני ציין כי במשך תקופה ארוכה ועדת השקעות ביקשה לבחון את רמת הסיכון של ההשקעות הפיננסיות המנוהלות על ידי חטיבת הכספים. תוצר עבודת המטה הארוכה הביא למסקנה שהוגדרה כרית ביטחון פיננסית, לאחר בחינת צרכי הנזילות של קק"ל מצד אחד ותחזית ההכנסות הצפויה לשנים הקרובות מצד שני, בסך של 3.5 מיליארד ש"ח. אותו סכום ינוהל בפיקדונות בנקאיים, אפיק חסר סיכון לחלוטין ויתרת הסכום שמעל כרית הביטחון הפיננסית, תוכל להיות מושקעת. התקבלה החלטה על הגדלת התיק המנוהל ב-1.5 מיליארד ש"ח.

מידי שנה יתקיים דיון בוועדת ההשקעות לגבי היקף כרית הביטחון הפיננסית, כך שמצד אחד הגדלת כרית הביטחון תשמר את הסיכון הסביר והקטן לניהול הכספים של קק"ל ומצד שני יאפשר להגדיל סיכון בכספים שמעל כרית הביטחון הפיננסית ולכן התקרה של עד 25% מניות תגדל לעד 30% מניות, זאת לאחר בחינת הבנץ' מרק. מבוקש אישור הדירקטוריון, לאחר דיון ואישור ועדת השקעות וועדת הכספים, להחלטות שהתקבלו. יובל הקריא את הצעת המחליטים. גדי פרל ציין כי מאחר וזוהי ישיבת הדירקטוריון האחרונה, ומשום שמדובר בהחלטת מדיניות בעלת השפעה, ממליץ שהדירקטוריון הבא ייודע בדבר המדיניות הזו. זה מחויב כלפי הדירקטוריון החדש ויש להעלות זאת בפניו.

החלטה מס' 25251411/1

דירקטוריון קק"ל מקבל את המלצת ועדת הכספים כמפורט בדברי ההסבר ומאשר את שינוי מדיניות ההשקעות של קק"ל.

הצבעה:

אושר פה אחד

7. טיוטת דוח כספי חצי שנתי לשנת 2025 – דיווח

יובל ייני דיווח כי מדובר בדוח סקור של המאזן החצי שנתי לשנת 2025. זה דוח שנעשה מזה שנים ארוכות וולנטרית, הוא הכרחי ונדרש לצורך קבלת תמונה עדכנית לסוף החציון הראשון. הדוח אושר על ידי ועדת מאזן ווועדת הכספים של הדירקטוריון. הדוח מגיע לדירקטוריון לדיווח בלבד. יובל הוסיף כי נשלחו לחברים הדוח הכספי וגם חוות אקטואריות. הדוח הוצג ויובל פירט את הסעיפים העיקריים. יובל הסב את תשומת הלב לגידול בהכנסות מתרומות, ההערכה היא שעד סוף השנה, סה"כ 150 מלש"ח. עוד הצביע על גידול חוצה ארגון בפעילות. מבחינת הכנסות, כרגע עומדים על 2 מיליארד ש"ח. יובל הודה לצוות המקצועי, אודיה וולך, דוד גטלין, יעל ארזי ולגיא זבולון ולמיכל חבצלת. דני אבידור ציין כי הוא מברך על הגידול בהכנסות מתרומות. מדובר על קצת יותר מ-40 מיליון דולר, אך אין פירוט על סך המשרדים של JNF. מבקש מהדירקטוריון הבא וממי שיהיה יו"ר ועדת חג"מ לקבל את פירוט 43 המשרדים של JNF ברחבי העולם משום שלתחושתו אין שם מספיק בקרה. יש להבין את המשמעות של הגידול לאור המשרדים של JNF בעולם.



מזכירות החברה

ניסן צ'ליק השיב כי לא כל הלשכות הן ת.פ. של קק"ל, חלקן עצמאיות. יובל השיב כי יוצגו נתונים ככול שיידרש, עוד ציין כי הלשכות בחו"ל אינן חברות בנות, אלא ישויות משפטיות נפרדות. כול ניהול הכספים של קק"ל באמצעות חג"מ מול הלשכות מתבצע בצורה תקינה לחלוטין ויוצג ככל שיידרש.

8. דיווח על העברת כספים לחברות בנות

ליאורה צינה כי בוועדה לתיקון ליקויים בראשות המנכ"ל, סוכם כי יוצגו ההעברות שנעשות לחברות בנות. ישנן 5 חברות שעתידות לקבל העברות בשנת 2026, זה גם אושר בשנה שעברה. העברות מיועדות לשנת 2026 ומיידעים על כך את הדירקטוריון מראש. דני אבידור הציע בכפוף למחשבותיו, שהנושא הזה יקבל אישור מהדירקטוריון הבא. יובל ייני השיב כי האישור ניתן במסגרת אישור התקציב. בנוסף נדרש דיווח נוסף מראש על כוונה לבצע העברות כספיות ובכל מקרה הנושאים בכללותם מגיעים לאישור התקציב של הדירקטוריון. ליאורה הוסיפה כי הפעילות בחברות הן תחת פיקוח של החטיבה לגיוס משאבים על החברות בנות. יושבת הראש הוסיפה כי היא ראתה במהלך השנים את העבודה מול הלשכות בחו"ל ולטעמה יש להדק ולחדד את המטרות מול הקהילה ולכן נדרש סינכרון בין הלשכות והליווי מקק"ל ישראל יכול לדייק יותר את היעדים שקק"ל שמה לעצמה מול התפוצות. יובל השיב כי ייתכן ויהיה דיווח נוסף במעלה הדרך.

9. אישור חוברת מורשי חתימה

ליאורה כהן נצר ציינה כי יש לעדכן את חוברת מורשי החתימה כפי שפורט, להוסיף את מנהל הכספים של מרחב צפון, ישנם 3 מנהלי אזורים חדשים. כמו כן עו"ד שימי בראון ימשיך להיות מורשה חתימה עד למינוי מנכ"ל. מיכל סיבל דראל ביקשה להבא לא להשתמש במונח חילופי גברי. רונית בויטנר הוסיפה כי גם המסמך שהוצג על עבודת המטה של משרות האמון, למרות שלא דנו בו, הוא כתוב בלשון שאינה תואמת את התקופה, "מזכירות" ו"מנהל", מקווה שייכתב בשפה אחרת.

החלטה מס' 25251412/1

דירקטוריון קק"ל מאשר את השינויים בחוברת מורשי החתימה כמצורף וכמפורט בדברי ההסבר.

הצבעה:
אושר פה אחד

10. שונות

דני אבידור ציין כי באופן אישי הדירקטוריון היה מאוד משמעותי עבורו, כיהן כחבר ב-5 ועדות (חינוך, תקשורת ויח"צ, השקעות, כספים ומפ"ק) והשתדל להשתתף בכל אחת מהוועדות, אך הדבר המשמעותי ביותר במהלך השנים הוא ההצלחה הדרמטית בחיי קק"ל והJNF ואחרי נתק נוצר מצב שלא רק מדברים אלא נוכחים משמעותית בהחלטות. בכנס האחרון הצוות של קק"ל היה משמעותי בכל אחת מהפגישות. דני ביקש להוקיר תודה ליצחק וקנין שנלחם עבור חידוש היחסים וכעת נמצאים במצב של מערכת יחסים תקינה ומסודרת. הפרויקט הראשון של שלומית, הועברו 6 מיליון דולר על JNF USA לקרן המשותפת וזה עוד לפני נושאים נוספים. דני הודה גם ליושבת הראש וציין כי שיתוף הפעולה עם ארה"ב הוא אחד הדברים החשובים שיש לעשות. דני מחזק את ידי הדירקטוריון הבא להמשיך בכך, לשתף פעולה כשותפים שווים בפרויקט הכפר הציוני, לא ייתכן שקק"ל לא תהיה שותפה בכך. הכנס בארה"ב הוכיח שהנוכחות של קק"ל שם היא חובה. עוד הודה לכול הדירקטוריון שתמך בנושא ומבחינתו זהו אחד ההישגים הגדולים של הדירקטוריון. יושבת הראש ציינה כי הסיכום יעשה באספה הכללית, איחלה תודה ובהצלחה לכולם ונעלה את הישיבה.

חתימת יו"ר קק"ל, יפעת עובדיה לוסקי:



מזכירות החברה