



מזכירות החברה

פרוטוקול

ישיבת ועדת משנה לכספים בנושא מאזן מס' 22/2 , אולם ריבלין, משרדי קק"ל בירושלים

יום רביעי, כ"ד תשרי תשפ"ג, 19/10/2022

חברים:

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

סגן יו"ר דירקטוריון - שמואל ליטוב

יוסי קטריבס (נכח בזום); יעקב בכר (נכח בזום); לינה רסקין

חסרים:

דויד יערי

משתתפים:

עו"ד אביתר יצחק הלוי; אלירן שמואל-חי; גדי מאירי; דוד גיטלין; יובל ייני; ייטב פרץ; יעל ארזי; ליאורה כהן-נצר; עדי צאפ; רו"ח עופר ארז; תמר דחליקה

סדר יום:

1. אישור פרוטוקול מיום 11.4.22

2. דו"ח כספי חצי שנתי 2022

תמצית דיון והחלטות:

1. **אישור פרוטוקול מיום 11.4.22**

עיקרי הדיון:

אישור פרוטוקול מיום 11.4.2022

החלטה: פרוטוקול מיום 11.4.22 אושר פה אחד.

החלטה מס' 22150201/1

ועדת מאזן מאשרת את פרוטוקול הישיבה מיום 11.4.22

הצבעה:

אושר פה אחד

2. **דו"ח כספי חצי שנתי 2022**

עיקרי הדיון:

רני טריינין: הייתה בקשה בישיבה הקודמת בנושא דוח רבעוני. הנושא מוכר לי היטב. יצא לי בהרבה מערכות להיות מוביל של דוחות רבעוניים בעיקר בארגונים למטרות רווח. יחד עם זה, קק"ל אינה ארגון למטרות רווח ובנוסף המבנה בקק"ל אחר ממה שבדרך כלל מוכר, משום שמקורות ההכנסה שלה הם מאוד, למעלה מ-95% מההכנסה, מגיע ממקור אחד של שיווק קרקעות קק"ל באמצעות רמ"י. אנחנו מכירים טוב את התקציב ואת המעקב אחרי ביצוע של התקציב שמדווח מידי רבעון לוועדת הכספים ולדירקטוריון. ובדרך כלל השינויים בנכסים והתחייבויות זה בעצם הפונקציה של דברים שקורים שהם לא דרמטיים כמו לפעמים בחברות למטרות רווח. לכן אני מודה שאני עשיתי התייעצות



מזכירות החברה

עם עמיתי, שאני בזמנו הובלתי בסוכנות היהודית את הדוחות הרבעוניים, והסתבר שגם בסוכנות היהודית - שהיא גוף דומה - ביטלו את הדוחות הרבעוניים. לעומת זאת, אני מאוד בעד הדוח שמייך אנחנו נעסוק בו, החצי שנתי, כי הוא נותן לנו כבר תמונה יותר. ובנוסף, יש דוח תזרימי חודשי שהחטיבה, מוציאה שבו אנחנו רואים את היתרות, את ההכנסות שהיו בחודש, אפשר להגיד, השוטף, אנחנו רואים את מצב הביצוע של התב"רים למיניהם שחלקם תב"רים שנמשכים מספר שנים, אנחנו רואים בהחלט את התקציב כפי שהוא מופיע ואז יש לנו מה שנקרא בדרך כלל "דוח יתרות". רואים אותו מספר מצומצם של אנשים - בעלי תפקידים במערכת, זה נכון, ויש מעקב שוטף. כלומר, מבחינת האפשרות שיש איזה שהיא, איזה שהוא שינוי כתוצאה מאירועים פיננסיים כאלה ואחרים, הם כבר נגלים לנו למעשה בשוטף שלנו. לכן, להערכתך, אם חבר מן החברים בוועדת מאזן יבקש לקיים בהמשך דיון בכל זאת, נקיים אותו אבל לי נראה כרגע שאת הנושא הזה לא הייתי שם בראש סדר העדיפות של הדיונים שלנו ובהחלט רמת הדיווח, הבקרה שישנה, לדעתי, בשוטף כפי שזה היום היא בהחלט מספקת ואין צורך לעבור לדוחות רבעוניים.

עופר ארז: אני מחזק את הדברים שאתה אומר. אני חושב שבסך הכל, מהניסיון שלי לפחות, רוב המוסדות ללא כוונת רווח לא מדווחים דיווח רבעוני, כולל מוסדות גדולים כמו המוסדות האקדמיים, בתי חולים, בנק ישראל. דיווח רבעוני בדרך כלל נחוץ לצרכים מסחריים כדי לנסות ולהעריך את התנועות בשווי של הארגון או ביכולת שלו לעמוד בהתחייבויות שלו. בקק"ל בדרך כלל לא רואים שינויים, לא בשווי של הארגון ולא ביכולת שלו לעמוד בהתחייבויות. החידודים החשבונאיים בדרך לדוח רבעוני לפי כללי החשבונאות המקובלים הם בדרך כלל רבים ומיותרים. יש הרבה מאוד עבודה מבחינת עלות-תועלת, בדרך כלל לא כל כך משרתת את הארגון ואפשר להסתפק בדברים שהם יותר ברמה שהזכרת, רני. או השוואה שזה תקציב ולא בפועל, או פרמטרים אחרים שיכולים לתת אינדיקציה חודשית או רבעונית למקבלי ההחלטות בלי להצטרך ולארגן דוח על פי כללים חשבונאיים מקובלים.

יובל ייני: מסכים עם רני ועם עופר, ורוצה להוסיף, שוב, גם אני לא מתנגד, זה לא מזיק, אבל באמת מדובר על עלות מול תועלת, ומצד שני רוצה להדגיש ולהבהיר שהנתיב הקריטי שמנהל את הפעילות הארגונית זה התקציב ולא רווח והפסד. בנוסף, מידי רבעון מבוצע דיווח לוועדת הכספים ולדירקטוריון לגבי הביצוע ביחס לרבעון הקודם.

רני טריינין: ומייד נקבל את הדיווח ואת ההסברים. למעשה, אפקט אחד משמעותי, שזה גידול בהכנסות של קק"ל, והגידול מאוד משמעותי גם ביחס לחצי השנתי כמו שאתם רואים פה של שנת 21' בהשוואה. אנחנו רואים כבר את הפרשים שהם היו באמת, שאנחנו יודעים אותם מן היומיום שלנו במחצית השנה הראשונה. הם בעצם משליכים ומשפיעים על כל הפרמטרים. כמובן שידברו אחרי על מה שעשינו בשנה האחרונה בנושא הפנסיה ובתהליך שאולי נשמע מילה איפה זה בדיוק עומד גם עכשיו מיובל, אבל הוא אולי האירוע המשמעותי ביותר מבחינת המאזן שאירע במרוצת 2021 וכמובן שבמחצית הראשונה עם ההשלכות שיש ל-2022.

יובל ייני: אני מבקש עוד בפתח דבריי להודות לחברים שעמלו על הדוח שאנחנו נמצאים עכשיו, דניס בו, ואחרי זה יעלה גם לוועדת כספים במהלך היום ואחרי זה גם יגיע לדירקטוריון, בראש וראשונה לדוד גיטלין, מנהל אגף הכספים ואודיה וולאך מנהלת תחום חשבות - שעבדה לילות כימים על זה ובכלל צריך לומר לה מזל טוב, כי לפני כחודש וחצי או ילדה בן; יעל ארזי וגם לעופר ארז, שותף ביקורת EY, מיכל חבצלת מנהלת הביקורת ושאר הצוות.

יובל ייני: מילה רק לגבי הפנסיה לבקשת רני, אנחנו נמצאים באותו סטטוס ברמה העקרונית ואין שינוי משמעותי. עדיין בדיאלוג מול רשות שוק ההון באגף, במשרד האוצר. בינתיים כל הכספים הופקדו במלואם בהתאם להחלטת הדירקטוריון לטובת הבטחת הפנסיה. בשל המשבר הכלכלי העמוק ומתמשך, על בסיס החלטה מקצועית סגרנו את הכספים לא בשוק ההון אלא בפיקדונות בנקאיים ובכך נמנעו הפסדים גדולים ומתקבלים תשואות נאות.

דוד גיטלין: נותן סקירה לגבי הנקודות העיקריות בדוח החצי שנתי.

הדבר המשמעותי הבלט, אם ניקח את המזומנים ושווי מזומנים, ואת הניירות ערך, הסחירים ואת הכספים המיועדים להבטחת כספי, בסך כ-4.2 מיליארד שקל כללתי גם את הנכסים השוטפים וגם את הנכסים הלא שוטפים, אנחנו מגיעים לסדר גודל של כ-10.3 מיליארד שקל. ואני חושב שזה כבר מספר את הסיפור אחרי שתוקם קרן הפנסיה 4.2 מיליארד ₪ יצא החוצה.

כאמור יש פה 10.3, לעומת מספרי ההשוואה בתחילת שנה כ-7.6 מיליארד שקל. הדבר הזה נובע ממה שאנחנו נראה בהמשך בדוח רווח והפסד, שהתקבל עד תקופת המאזן כ-4.2 מיליארד שקל הכנסות משיווק קרקעות קק"ל באמצעות רמ"י, וזה בעצם משקף את הגידול בנכסים של קק"ל. נושא נוסף זה הכספים המיועדים להבטחת כספי הפנסיה שדיברנו עליהם. כמובן לאחר ההחלטה של דירקטוריון בדבר ייעוד הכספים בחציון אנחנו נתנו לזה ביטוי של 4.2 מיליארד שעברו לחשבון ייעודי. לפני זה אנחנו ייעדנו כספים ב-164 מיליון שקל. נושא נוסף זה הגידול בחייבים וביתרות חובה. יש פה יתרה של



מזכירות החברה

700 מיליון שקל. רוב הסכום בסך של כ-527 מיליון שקל, זה בגין, כספים שרמ"י היו צריכים, להעביר בגין ההכנסות של חודש יוני. פלוס כ-120 מיליון שקל, זו חבות של רמ"י בגין עסקת נתניה - מכירה כפויה של חטיבת הקרקע בנתניה בסך של-500 מיליון שקל. אלה הכספים שנתרו בנקודת הזמן של חציון, פלוס חלויות שוטפות של עוד 119 מיליון ש"ח כספים בגין אותה עסקת נתניה. נעבור לצד הפסיב.

לינה רסקין: בנוגע לרמ"י, מבקשת לדעת האם סגרו את פערי הכרטסות שדיברתם עליו בשנתי שהיו פערי כרטסות עם רמ"י, של סכומים שבמחלוקת?

יובל ייני: חובות עבר עדין לא סגור, כאן מדובר על הסכום השנתי.

הכספים שמוצגים כאן זה משני סוגים: קודם כל העסקת נתניה, זה ה-500 מיליון שאחר היא מימנה את עסקת בנייני האומה, והכספים שהתקבלו ביולי בגין חודש יוני. אלה- לינה רסקין: כלומר הם משלמים את השוטף ואת חוב העבר לא משלמים. יובל ייני: בדיוק, כמו שאמרת.

לינה רסקין: רגע, דילגת על עלייה ברכוש קבוע, זה אמנם סכום לא גדול אבל עלייה משמעותית-

דוד גיטלין: הגידול כאן נובע בעיקר מרכש של טנדרים, בסביבות 8 מיליון שקל ועוד כ-12-13 מיליון שקל במחשוב, בתוספת הפחת, אז זה, זה בכל זאת מה שמבטא את רוב המחשוב. יש לנו במחשוב, במסגרת התב"ר שאושר, כ-100 מיליון שקל תב"ר. רכשו גם חומרה שתדע להחליף את המערכות הקיימות כדי שאנחנו נוכל להחליף למערכות אחרות שתומכות בתוכנות וכולי.

בזכאים ויתרות זכות רואים פה את החוב כלפי הסוכנות היהודית בסך של 106 מיליון שקל. מתוך ה-525 מיליון שקל יש פה חוב לסוכנות, בגין עסקת בנייני האומה. יש פה גם את החלויות השוטפות, 106 מיליון שקל, מי שזוכר, העסקה הייתה 475 - 50 שילמנו בפברואר ואחר כך 106 מיליון שקל כל שנה. וגם את יתרת החוב פלוס הצמדה- בהתחייבות הלא שוטפות

הדבר המהותי בצד של הפסיב זה ההתחייבות בשל סיום, יחסי עובד מעביד. זה ההתחייבות

האקטוארית של קק"ל, זה דבר מהותי כאן. זה הסיפור כעת של הדוח - זה, בתוספת הגידול ברמ"י.

בגלל השינוי בריבית ההיוון, הגידול בריבית ההיוון, יצרה ירידה בהתחייבויות האקטואריות של קק"ל בחציון, כחצי מיליארד שקל ירידה בהתחייבויות האקטואריות של קק"ל. דיברנו על זה בעבר - איך אנחנו מציגים את זה מול ההון העצמי ומול הרווח וההפסד. בהצגה בדוחות יש נכסים שלא קימת לגביהם הגבלה ונכסים שקיימת לגביהם הגבלה זה אחד מהשינויים של התקן החדש, תקן 40 שיישמו פה בדוחות. כמובן שהנכסים שכן קיימת הגבלה, יש פה הגבלה זמנית והגבלה שאינה זמנית. הנכסים המוגבלים, יש פה בעיקר קרנות, אבל כמאה ועשרים מיליון שקל זו קרן בגין התרומות המיועדות שעדין לא הכרנו בהן כהכנסה.

יש פה את הזכות, יש פה גם כמאה ומשהו מיליון שקל 160 מיליון שקל על הכספים שהתחייבנו למדינה לשלם, כ-400 מיליון שקל מהסכום, מהסכום 2015 שקק"ל אחראית על הביצוע, קק"ל העבירה את זה למדינה, אחר כך קיבלנו את הכסף חזרה וקק"ל אחראית על הביצוע. יש פה גם כ-35 מיליון שקל קרנות מלגות שאנחנו, אחראים להעביר בהתאם לצוואת המוריש. זה פחות או יותר הסכומים שמרכיבים את ההגבלה, והגידול כמובן, והנכסים שאין להם הגבלה זה רווח השנה בסך כ-3 מיליארד שקל - זה הגידול המשמעותי בנכסים שאין להם הגבלה.

לינה רסקין: ובנוגע לעלייה בעובדים - יש פה שני מיליון שקל עלייה בעובדים.

דוד גיטלין: זה כולל שני סכומים עיקריים - הסכום הראשון זה חופשה, הפרשה לחופשה, הפרשה לחופשה בסך של כ-35 מיליון שקל, והקופות הפנסיוניות שאנחנו עתידים לשלם בגין חודש יוני. יש פה התחייבות לשלם אותם בחודש יולי. זה, אלה הסכומים הגדולים כאן בסכום הזה.

נעבור ל-P&L אם ניקח את ההכנסות במקרקעין בסך 4939, בניכוי השורה הראשונה, בדוח על הפעילות של 720 כ- מיליון שקל אנחנו נגיע לסדר גודל של 4.2 מיליארד שקל. שקיבלנו מרמ"י עבור החציון הראשון. רק כדי לסבר את האוזן עד עכשיו זה-

רק כדי לסבר את האוזן, בחציון 2021 קיבלנו עד התקופה הזאת 1.5. עד עכשיו קיבלנו 4.9 מיליארד שקל. 4.2 זה בחציון. נקודה נוספת שעולה כאן בדוח: זה, תראו אחר כך, יש את עלות הפעילות, יש פה ירידה כלשהי בתרומות.

יובל ייני: יש לך את ההכנסה בתרומות כן-.

דוד גיטלין: ירידה די משמעותית בשותפי מימון.

יובל ייני: שותפי מימון זה כתוצאה מהנחיה של היועץ המשפטי בממשלה, שאינה מאפשרת לעשות שיתופי פעולה חדשים אז לכן אנחנו רואים פה את הירידה המשמעותית.

דוד גיטלין: עלות הפעילות היא 1.2 מיליארד שקל, דומה לחציון הקודם, גרוסו מודו. אמשיך הלאה להוצאות המימון ואני אדבר רק על המספרים הגדולים. הוצאות המימון בסך 277 מיליון שקל, זה משקף שני דברים עיקריים: הראשון - ירידה של כ-213 מיליון שקל ירידה בתיק המנוהל, ועוד הוצאת של 61 מיליון שקל, זה ירידה בגין ההיוון האקטוארי. דיברנו מקודם שאת הסך הכל של השינוי



מזכירות החברה

האקטוארי אנחנו מכניסים להון עצמי, זה השינוי בריבית ההיוון, אבל יש רכיבים מסוימים, כמו השינוי בהתקדמות השנה. אנחנו מהוונים עכשיו פחות שנה. כי אנחנו כבר התקדמנו שנה, אז הדלתא של ההוצאה בגין שינוי הריבית הזאת היא 61 מיליון שקל. זה פחות או יותר מרכיב את רוב הוצאות המימון בדוח הזה, בסך של כ-277 מיליון שקל. נושא נוסף, זה המיסוי, אנחנו שילמנו בחציון הזה 291 מיליון ש"ח הוצאות מס. זה משקף את הגידול בהכנסות מרמ"י. אם אנחנו לוקחים את המספרים בגדול מ-2018, שילמנו עד החציון 936 מיליון שקל. עד היום - מהחציון עד היום - אנחנו קיבלנו עוד כ-700 מיליון שקל, שמשקף את עוד כ-50 מיליון שקל. זאת אומרת עד היום אנחנו מגיעים לכמיליארד שקל. אנחנו עושים הפרשה לתביעות משפטיות. הפרשה לתביעות משפטיות היא נמצאת בזכאית ביתרות זכות בסך כ-35 מיליון שקל, אנחנו בוחנים את סך הכל התביעות המשפטיות, הלשכה המשפטית מעבירה לנו תמצית של התביעות בהתאם למידע עורכי הדין שמנהלים את התביעות, יש תביעות בסך של כמה מאות מיליונים, כמה אנחנו עתידים לשלם בגין, בגין אותם - על המס אמרתי, אנחנו שילמנו עד עכשיו 291 מיליון שקל. עד היום, כולל הכספים שקיבלנו, שילמנו ב-2022 342 מלש"ח. אנחנו בשלב מתקדם של המשא ומתן עם רשויות המס כרגע על המשך ההסכם. יובל ייני: למען הסדר הטוב היינו מוכנים לדון על הדוח כבר לפני החופשה המרוכזת, אבל התבקשנו לדחות את זה להיום. אם יש שאלות, או הערות בשמחה. עופר ארז: הסקירה היא כמובן מצומצמת ביחס ביקורת. הדגש שלנו היה בשלושה נושאים שהוזכרו פה, כן, הזכירו אותם. אחד זה הרווחיות המאוד גבוהה שקודמה למזומנים, אז במובן הזה קל לראות שהיא רווחיות אמיתית. שתיים - העניין הזה של הקיטון בהתחייבות האקטוארית כתוצאה מעליית הריביות. ושלוש, ההפסדים הגדולים יחסית, כמו כל המשק בשוק ההון. אלה שלושת הדברים. רני טריינין: מודה לצוות המקצועי בחטיבת הכספים בראשות יובל ייני ומשרד רואי החשבון בראשות עופר ארז. כרגיל, זה עובר, מייד אפילו, לוועדת כספים ובהמשך לדירקטוריון, יותר כדיווח, אבל האישור הסופי הוא כמובן של מאזן בדירקטוריון. אז יש למישהו להתנגדות לאשר? פה אחד אושר.

החלטה מס' 22150202/1

ועדת משנה לכספים בנושא מאזן מאשרת את הדוח הכספי החצי שנתי לשנת 2022 וממליצה להעבירו לדיון ואישור בוועדת הכספים ולאחר מכן לדירקטוריון קק"ל.

הצבעה:

אושר פה אחד

כותבת/ת הפרוטוקול: אליה אטלן