

פרוטוקול ישיבת ועד מנהל

איגוד האינטרנט הישראלי (ע"ר)

תאריך	19 בפברואר 2023 – ישיבת ועד – היברידי: משרד וזום.
רשימת הנושאים	מצ"ב
חברי ועד משתתפים	ד"ר האמה אבו-קשק, עו"ד קרן אלבורג-רימון, ד"ר שרון בר-זיו, אבי נגר, עו"ד ורד זליכה, ד"ר תומר סיימון, אורי שדות.
חברי ועד נעדרים	
משתתפים נוספים	יורם הכהן, גלי אמיר, נהורא דגן-הס, עמי רוזנברג.
תפוצה	חברי הוועד המנהל, מנכ"ל והנוכחים.
יו"ר הישיבה	ד"ר שרון בר-זיו
רישום ועריכה	נהורא דגן-הס

1. אישור סדר היום

סדר היום אושר, מפורט בנספח א'.

2. החלטות דוא"ל

אין.

3. עדכון בנושאי ישיבות עתידיות

ד"ר שרון בר-זיו: אני מעדכנת שהנושאים הנשלחים מטעמכם בתכתובות השונות, כבקשות להעלאת נושאים לדיון, משובצים בצורה סדורה ככל האפשר בישיבות העתידיות.

אני קוראת לכם להמשיך להציף את הנושאים, וחשוב לי לציין שיש קשיבות מלאה, וכפי שאמרתי - כל הנושאים משובצים לישיבות במהלך השנה.

עו"ד ורד זליכה: גם אני מבקשת להתייחס לנושא זה בסוף הישיבה, במסגרת פורום מצומצם.

4. סקירה שנתית - סטטוס השקעות האיגוד

- 13
- 14 **יורם הכהן:** העברתי לכם מסמכים עדכניים של סקירת השקעות האיגוד בשנת 2022. עמי רוזנברג, יועץ
- 15 ההשקעות של האיגוד יציג.
- 16 **עמי רוזנברג:** אני מנהל את ההשקעות של האיגוד בשלושת השנים האחרונות, ובנוסף מייעץ למגוון גדול
- 17 של חברות. אסקור את סטטוס ההשקעות נכון לסוף 2022 ופתיחתה של 2023. אציג את הדברים בצורה
- 18 בהירה ככל האפשר, תוך מתן דגש לנתונים שחשוב שתכירו. ועדת ההשקעות של האיגוד מתכנסת אחת
- 19 לרבעון, מתפקדת היטב – מעלה שאלות עינייניות ומתעמקת במידע.
- 20 נכון לסוף 2022, אנו מנהלים 8.9 מיליון ש"ח, מרכיב המניות עומד על כ-13%, אשר מפוזרים היטב על
- 21 גרף הסיכון. 30% מההשקעות הם ברכיבים לא סחירים, החשיפה לאג"ח חברות עומדת גם היא כמעט
- 22 על 30%. לגבי מצב השווקים בעולם, והתייחסות לשם השוואה להשקעות האיגוד - מדדי השוק
- 23 המרכזיים בעולם – ירדו בכ-20%. הנכס שנחשב כבטוח וכסולידי ביותר, הנו אגרות החוב הממשלתיות
- 24 – שגם הן ירדו בכ-8%.
- 25 לכן - התשואות שאנו רואים הן שליליות. יחד עם זאת, בניגוד לירידה הגבוהה שאנו רואים בשווקי
- 26 העולם, שימו לב שהשקעות האיגוד בסכום שנת 2022 עומדות על 2.08 תשואה שלילית, וכבר בתחילת
- 27 חודש ינואר 2023 – ניתן לראות שהתשואה שלילית עומדת על כ-1.25 בלבד.
- 28 **ד"ר תומר סיימון:** איך החלשות השקל מול הדולר אמורה להשפיע על השקעות האיגוד?
- 29 **עמי רוזנברג:** בטווח הארוך – נראה דווקא התחזקות של השקל. דולר מתחילת השנה, שמר על ערכו.
- 30 הסבר קצר לכך, מתייחס לזה שכרגע הגופים המוסדיים מצויים בחשיפה מקסימלית למט"ח, והם
- 31 מחוייבים למכור דולרים, והדולר נחלש מול השקל. (ללא קשר לרפורמה המשפטית). במהלך פברואר –
- 32 אנו רואים דווקא רכישות של דולרים.
- 33 ברור שככל שהלך הרוח בישראל - ימשיך להיות בעל סנטימנט שלילי, אכן יהיה משקל רב יותר
- 34 להשקעות בחו"ל. יחד עם זאת – אין להסיק מסקנות דרמטיות לגבי שוק ההון בישראל.
- 35 **עו"ד ורד זליכה:** האם בראייתך יש צורך לחשוב על תמהיל השקעות שונה בשנה הנוכחית?
- 36 **עמי רוזנברג:** כן. אנחנו לא ממשיכים בדיוק כמו שפעלנו בשנה שעברה. מבחינת פיזור ההשקעות - אנו
- 37 מפוזרים יותר בעולם. מבחינת אגרות חוב – נראה שזהו אפיק טוב להשקעה כרגע. אז אכן נעשים
- 38 שינויים בתוך מדיניות ההשקעות. ווועדת ההשקעות מתכנסת אחת לרבעון. הוועדה מאויישת ע"י גלי,
- 39 יורם, וחברי האיגוד קובי חיון וערן גרף ורו"ח האיגוד.
- 40 **גלי אמיר:** חברי איגוד אשר יש להם רקע בנושאים כספיים.
- 41 **יורם הכהן:** רציתי להציע לצרף לוועדת ההשקעות חבר וועד מנהל או אפילו שניים. אני וגלי למדנו מעמי
- 42 רבות על נושא ההשקעות וניתוח הסיכונים. בתקופת הקורונה התכנסנו פעם בחודש, ובדיעבד – ראינו

43 תוצאות טובות להשקעות שלנו. אנחנו כעמותה פועלים לפי הנחיות רשם העמותות, וסדרת המגבלות
44 שקבע בכל הנוגע להתנהלות עמותות בניהול השקעות. למשל - בהשוואה לביצועי קרנות ההשתלמות
45 של כל אחד מאיתנו – קרנות ההשתלמות ירדו השנה בכ-8.5% והשקעות האיגוד סכמו את השנה
46 בירידה קטנה משמעותית, עם ירידה של 1.5% - בלבד.

47 **עמי רוזנברג**: סיימתי את הצגת הנושא. אשמח לענות על שאלות.

48 **ד"ר תומר סיימון**: האם יש תכנית מגירה למצב בעייתי שיצריך תגובה מהירה?

49 **עמי רוזנברג**: מדינת ישראל לא קורסת. אם שאלתך מכוונת לבדיקת הפסדים בגין אגרות החוב,
50 התשובה היא שלא מדובר במצב בעייתי. אגרות חוב – הן הלוואה לכל דבר. ההבדל היחיד בין אגרת חוב
51 להלוואה, היא שניתן לסחור באגרות החוב הללו. יחס החוב לתוצר בישראל הוא נמוך, ואין צפי לבעייה.
52 ייתכן שבאגרות החוב הקונצרניות עלול להיווצר סיכון. בשוק ההון יש לנתק את המידע הקונקרטי מרחשי
53 השטח והמידע לגבי המתרחש במדינה. יש להיות עם יד על הדופק, ולנתח נכון את ההשקעות. גם אם
54 ערך אגרות החוב יורד, כל עוד החברות והממשלה משלמות חזרה – הערך של החוב ייתכן שיהיה נמוך
55 יותר, אולם הפדיון יישאר זהה – גם מבחינת הקרן וגם הריבית. הירידות והעליות הן על הנייר בלבד.

56 **יורם הכהן**: עמי, אני מודה לך על הצגת הנושא. אספר שגם אני וגם חברי הוועד המנהל, בתקופת
57 הפעילות הראשונה של נושא ההשקעות - היינו מאד סקפטיים לנושא, אולם יש לציין שבמהלך השלוש
58 השנים האחרונות, התווסף סכום משמעותי לכספי השקעות האיגוד.

59 **אבי נגר**: האם יש לנו יעד כלשהו? האם קיימת מטרה מוגדרת לכסף המושקע?

60 **יורם הכהן**: יש קרנות שמוחזקות לטובת העתיד – למשל קרן תשתיות – בסך 7 מיליון ש"ח, או למשל
61 קרן רכישות ציוד. לגבי הרווחים מקרנות אלו – זהו נושא שהוועד המנהל יצטרך לדון בו. אם תהיה
62 משימה שנחליט שיש לממש אותה באמצעות שימוש ביתרות שנצברו בקרנות, נצטרך לדון על כך. כרגע
63 – לא עשינו זאת, ולכן אנחנו מגדילים את המשאבים של האיגוד בהשקעות.

64 **אבי נגר**: אם רוצים להשתמש – האם כדאי להוציא מהשקעות אלו?

65 **יורם הכהן**: אין לנו כוונה להשתמש במשאבים הללו, ולכן אין רצון למכור. אם תהיה החלטה לפעילות
66 מרחיבה בתחום כלשהו, ייתכן שהתקציב יילקח מכספי ההשקעות.

68 5. הצגת דו"ח תכנון מול ביצוע

69 **יורם הכהן**: גלי תציג את דו"ח תכנון מול ביצוע לשנת 2022.

70 **גלי אמיר**: לפני שאציג את דו"ח התכנון מול ביצוע, שימו לב שניתן לראות כאן עוד נתונים שהכנתי -

71 בגליון שמראה את חלקות המזומנים שלנו נכון ליום 31.12.22, תוכל לראות אותו בדו"ח המוצג כאן.

אעבור לדוח התכנון מול ביצוע: מבחינת הכנסות – השנה הסתיימה עם סכום של כחצי מיליון ש"ח פחות ממה שתוכנן.	72
	73
ד"ר האמה אבו-קשק: למה ההתייחסות בכך שהסכום הוא פחות?	74
גלי אמיר: ההתייחסות מכוונת לתכנון השנתי.	75
יורם הכהן: שימו לב שלא מדובר בהכנסות מהרישום של שמות המתחם ב.ישראל. מדובר בכך שבמרחב-IL. – הגידול היה פחות ממה שתכננו, ועמד רק על 2%. ובנוסף, בפעם הראשונה, אנו מתחילים לחוות את השפעת הרישום לתקופה של יותר משנתיים.	76
	77
	78
אבי נגר: איך התייחסנו לירידה הזו ברישום במרחב IL. בשנת 2022?	79
יורם הכהן: בתכנון התקציב של שנת 2023, הצלחנו לייצר חישוב מדוייק יותר של צפי הרישום. לו היינו מיישמים חישוב זה על שנת 2022, היינו מגיעים לאחוז הגידול המדוייק יותר - של כ-2%. קשה לצפות לרמת דיוק של 100%, אולם בשנת 2023, הצלחנו לייצר הערכה מדוייקת הרבה יותר. חשוב להבהיר כי הסכום שתראו בכנסות שנבעו מהרישום במרחב .ישראל – אף הוא תורם לשנים הבאות – עם שמות מתחם שנרשמו ליותר משנתיים.	80
	81
	82
	83
	84
גלי אמיר: מבחינת רגולציה – ניתן לראות כאן את המימון החיצוני שקיבלה מחלקת רגולציה בהובלת אסף וינר לפרויקט הספאם מקרן התובענות הייצוגיות. עוד נקודה לתשומת ליבכם – שני מצטרפים חדשים ב-AUO.	85
	86
	87
אעבור לסקירת ההוצאות בדו"ח – הוצאות שכר-96% מסך התכנון; תפעול שוטף תשתיות – 93% מסך התכנון הראשוני.	88
	89
אבי נגר: ממה נובע הפער של 7% בתשתיות?	90
גלי אמיר: במרשם – נוצל מעט יחסית, בגלל שפתיחת מרחב .ישראל נערך רק בסוף השנה. לתשומת ליבכם - יש הקדמה של רכש ציוד עבור התאמה לגידול בפעילות. ולרי תכנן לבקש זאת ב-2023, אולם הקדמנו ל-2022. סה"כ ניצול של 98%.	91
	92
	93
במחלקת קהילה – ביצוע התקציב עומד על 75% ניצול, בשל עזיבתן של מי-טל ואביגיל, וכניסתו של עידן לתפקיד רק באמצע השנה. יש העברות תקציביות מסעיף זה לסעיפים אחרים – הכנס השנתי שתוכנן, לא נעשה, ומרבית התקציב שיועד עבורו, הועבר לקידום השקת מרחב .ישראל.	94
	95
	96
במחלקת רגולציה – ניתן לראות את הניצול לטובת פרויקט הספאם 78%.	97
במחלקת שקיפות ונראות – נעשתה עבודה רבה להשקת מרחב .ישראל – סה"כ ניצול של 96% מהתקציב.	98
	99

לסיכום - ניצול כולל של תקציב האיגוד – עומד על 95% ביצוע במרכיב הוצאות, ו-100% ביצוע במרכיב ההכנסות.

אבי נגר: נראה מרשים.

יורם הכהן: העברתי לכם גליון אקסל עם פירוט של מענקי ההצטיינות, נדבר עליו בסיום הישיבה.

נספח א' – סדר היום לישיבת הוועד המנהל

1. סקירה שנתית: סטטוס השקעות האיגוד (מציג: עמי רוזנברג)

2. הצגת דו"ח תכנון מול ביצוע לשנת 2022 (מציגה: גלי)