

**ת"א 58451-01-24**  
**בפני כב' השופטת סיגל יעקבי**  
**בקשה מס': 1**

**בעניין: סלייס גמל בע"מ ח.פ. 514767490 (בניהול מורשה)**

מרח' יצחק שדה 17, תל אביב

**באמצעות המנהל המורשה רו"ח אפי סנדרוב**

וע"י ב"כ עוה"ד ברק טל (מ.ר. 15372) ו/או ניר רוזנר (מ.ר.

42797) ו/או שגיא שיף (מ.ר. 49575)

ארנון, תדמור-לוי, עורכי דין

ממרכז עזריאלי 5 (המגדל המרובע) תל אביב 6702501

טל': 03-6087900; פקס: 03-6087916

דוא"ל: [court@arnon.co.il](mailto:court@arnon.co.il)

**המבקשת**

**בעניין:**

**הממונה**

**הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון**

מרח' עם ועולמו 4, ירושלים

**בעניין:**

1 **פנטרה אחזקות בע"מ ח.פ. 514741537**

מרח' יצחק שדה 17, תל אביב

2 **ליבורנה אחזקות בע"מ ח.פ. 514741552**

מרח' יצחק שדה 17, תל אביב

3 **טריארה אחזקות בע"מ ח.פ. 514741586**

מרח' יצחק שדה 17, תל אביב

4 **דרומון אחזקות בע"מ ח.פ. 514868108**

מרח' יצחק שדה 17, תל אביב

5 **קראקן אחזקות בע"מ ח.פ. 514868223**

מרח' יצחק שדה 17, תל אביב

**בעלי המניות**

## **בקשה לאישור עקרונות תוכנית ההסדר לחברת סלייס גמל בע"מ**

בית המשפט הנכבד מתבקש לעשות שימוש בסמכותו בהתאם לסעיף 70א(ד) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הפיקוח על הביטוח"), החל בענייננו באמצעות סעיף 39(ג) בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 (להלן - "חוק הפיקוח על קופות גמל"), ולהורות על אישור עקרונות תכנית ההסדר לחברת סלייס גמל בע"מ ח.פ. 514767490 (בניהול מורשה) (להלן - "המבקשת" או "החברה").

מסמך עקרונות תכנית ההסדר מצורף לבקשה זו **כנספח "1"**.

בהתאם לסעיף 70א(ה) לחוק הפיקוח על הביטוח, מתבקש בית המשפט להורות על האמצעים לפרסום עקרונות תכנית ההסדר, וליתן הוראות בכל הנוגע להגשת עמדות בעניין. מבלי לגרוע מכך, המנהל המורשה יפרסם את

מסמך עקרונות תכנית ההסדר באתר החברה, ויערוך אירוע מקוון (WEBINAR) לכלל עמיתי החברה בשבועיים הקרובים, בו יציג את מסמך עקרונות תכנית ההסדר ויענה על שאלות מצד העמיתים.

- א. מבוא ..... 3
- ב. על החברה ומינוי המנהל המורשה ..... 4
- ג. המסגרת הנורמטיבית ..... 8
- ד. תמצית מתווה ההסדר המוצע ..... 9
- ה. ה"קרנות הלבנות" ..... 10
- ה.1. רקע ..... 10
- ה.2. ההסדר המוצע ..... 11
- ה.2.א. זיהוי זכויות העמיתים ב"קרנות הלבנות" ..... 11
- ה.2.ב. שחרור המגבלות המוטלות על זכויות העמיתים ב"קרנות הלבנות" ..... 11
- ו. ה"קרנות האדומות" ..... 11
- ו.1. רקע ..... 11
- ו.1.א. קרנות זרות הקשורות למר גיא שנצר ..... 13
- ו.1.ב. קרנות זרות הקשורות לגב' אנה חיימוב ..... 15
- ו.1.ג. קרנות הקשורות למר ליעם ישראל ..... 16
- ו.1.ד. קרנות זרות הקשורות לחברת פינברט סוכנות לביטוח, מר עידן נפטאג'י והגב' אלית מוטולה ..... 17
- ו.1.ה. קרנות זרות הקשורות למר אמנון יעקבי ..... 19
- ו.1.ו. קרנות זרות הקשורות למר אודי אביטל ..... 19
- ו.1.ז. סיכום ביניים ..... 19
- ו.2. ההסדר המוצע ..... 20
- ו.2.א. חלוקה לפי מארגני קרנות ..... 21
- ו.2.ב. השבת סכום השקעת העמית כעדיפות ראשונה ..... 22
- ו.2.ג. מדיניות השמירה על כספי העמיתים וחלוקתם לפי "מפל החלוקה" ..... 22
- ו.2.ד. חסימת הליכים משפטיים לגביית פרעון הלוואות שניתנו לעמיתים ..... 23
- ו.2.ה. נקיטת הליכים להשבת נכסי העמיתים ..... 24
- ז. כספים המצויים ב"חשבון המעבר" ..... 24
- ז.1. רקע ..... 24
- ז.2. ההסדר המוצע לגבי חשבון המעבר ..... 25
- ז.2.א. זיהוי ושייך זכויות העמיתים בכספים המצויים ב"חשבון המעבר" ..... 25
- ז.2.ב. חלוקת כספים מ"חשבון המעבר" לעמיתים שהעבירו כספים לצרכי השקעה ..... 26
- ח. נושים וספקים ..... 28
- ח.1. רקע ..... 28
- ח.2. ההסדר המוצע בקשר לנושים וספקים ..... 28
- ט. פעילות המנהל המורשה כלפי בעלי השליטה, דירקטורים ונושאי משרה ..... 29
- י. מימון ביצוע תכנית ההסדר ..... 29
- יא. הארכת הצווים הזמניים שניתנו בהליך זה ..... 30
- יב. סוף דבר ..... 31

## א. מבוא

1. ביום 26.12.2023 נקט הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") בצעד חריג ותקדימי, ומינה למבקשת, סלייס (לשעבר "קל גמל בע"מ"), מנהל מורשה בהתאם לסמכותו על פי סעיף 68(א3) לחוק הפיקוח על הביטוח, החל על סלייס בהתאם לסעיף 39(ג) לחוק הפיקוח על קופות גמל.
2. פעולה זו באה בעקבות ביקורת ממושכת שביצעה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון בחברה, במסגרתה נמצאו ליקויים קשים בפעולתה, בעיקר בכל הנוגע לתחום קופות הגמל בניהול אישי, מכשיר השקעה בלתי שגרתי, המאפשר לעמיתים לנהל בעצמם את החיסכון לטווח ארוך (פנסיה) או בינוני (קרן השתלמות) שלהם. המינוי נבע מחשש לגורלם של כספי עמיתים בסכומי עתק (מאות מיליוני שקלים) שהושקעו בקרנות זרות.
3. מינוי המנהל המורשה נועד להביא לכך שהמנהל המורשה יגבש תכנית הסדר, לסילוק החבויות של החברה ולהסדרת ענייניהם של עמיתיה השונים.
4. גיבוש תכנית ההסדר היוותה אתגר משמעותי. ציבור עמיתי החברה אינו עשוי מקשה אחת. חלק ניכר מהחוסכים ניהלו באמצעות החברה קופות גמל "מסורתיות" או "מסלוליות", במסגרתן ועדת ההשקעות של החברה ניהלה את השקעות העמיתים עבורם, והנכסים היו בבעלות הקופות ונהלו בנאמנות עבור העמיתים. חלק אחר מהעמיתים ניהלו קופות גמל בניהול אישי, במסגרתם הם עצמם היו אמורים לנהל את השקעותיהם, כאשר חלק מהם השקיעו בקרנות השקעה מוכרות והחברה פתחה לכל עמית חשבון בנק ("קסטודיאן") נפרד כמקובל בישראל; בעוד חלק אחר השקיע בקרנות זרות לא מוכרות, והחברה ניהלה את כל חשבונות העמיתים במספר מצומצם של "חשבונות מעבר" במקום באמצעות חשבון בנק נפרד לכל עמית (קופות אלה והקרנות בהן השקיעו כונו - "הקרנות האדומות").
5. בנוסף, בחברה אכן התגלו כשלים משמעותיים בניהולה לפני מינוי המנהל המורשה. מעבר לעובדה כי כספי עמיתי ה"קרנות האדומות" נהלו כאמור באמצעות חשבון מעבר, התגלה כי החברה לא ניהלה עבורם מערכת זכויות מסודרת באמצעות מערכות ממוחשבות ייעודיות, אלא באמצעות קובץ "אקסל". התגלה כי נעשה שימוש בכספי חשבון המעבר על מנת לפרוע משיכות וניודים בלא שכספי המשיכות והניודים כלל הגיעו לחברה מה"קרנות האדומות". והתגלה כי לחברה אין כלל שערוכים של השקעות העמיתים ב"קרנות האדומות", כך שכלל לא ידוע מהן זכויותיהם. כפי שיפורט בהמשך, וכידוע לכל מי שעקב אחרי הליך זה, גם הליך איתור השקעות העמיתים ב"קרנות האדומות" היה רצוף מכשולים, ותמונת ההשקעות המלאה עדיין אינה ידועה. בנוסף, לחברה, כמו כל חברה, חובות עבר לספקים ולנושים (לרבות לרשויות).
6. בפני המנהל המורשה לא עמדו תקדימים בדמות תכניות הסדר בגופים דומים. הליך שכזה הוא ייחודי, ובתי המשפט לא גיבשו תורה סדורה לבחינתן של תכניות הסדר בחברות מנהלות, ודאי שלא בחברה מנהלת המנהלת הן קופות גמל "מסורתיות" והן קופות גמל בניהול אישי (מכשיר השקעה חדש יחסית בשוק הישראלי). על המנהל המורשה היה להביא בחשבון אפוא את האינטרסים של העמיתים בקופות ה"מסלוליות"; העמיתים ב"קרנות הלבנות"; העמיתים ב"קרנות האדומות"; הנושים והספקים.
7. לפיכך גיבש המנהל המורשה ופעל לאישור תכנית הסדר בשלבים. ראשית גובשה עיסקה למכירת זכויות הניהול של הקופות ה"מסלוליות" וזו אושרה לאחרונה על ידי בית המשפט.

8. כעת מוגשת לבית המשפט בקשה זו, לאישור עקרונות למתווה ההסדר, בכל הנוגע לעמיתי קופות הגמל בניהול אישי, הספקים והנושים. השיקולים שהנחו את המנהל המורשה היו אלה המנויים בסעיף 70א לחוק הפיקוח על הביטוח (בשינויים המתחייבים לחברה מנהלת); ובראשם - האם תכנית ההסדר "צודקת וראויה בנסיבות העניין".
9. כפי שניתן להיווכח, חלק מתכנית ההסדר המוצעת - זו ביחס לעמיתי ה"קרנות הלבנות" והטיפול בכספי "חשבון המעבר" (כספים הרלוונטיים הן לעמיתי ה"קרנות הלבנות" והן לעמיתי ה"קרנות האדומות" - תיושם בטווח הזמן הקצר – עוד בשנת 2025. המשמעות היא כי סך העולה על כ-130 מיליון ש"ח יחולק לעמיתים הזכאים לכך עוד בשנת 2025.
10. באשר לעמיתי ה"קרנות האדומות", בשל התמונה העובדתית החלקית המצויה כיום בידי המנהל המורשה; המגעים שהוא מנהל עם חלק ממפעילי קרנות אלה ו/או גורמים הקשורים אליהן; האפשרות כי לצורך איתור והשבת נכסי העמיתים יהיה צורך בנקיטת הליכים משפטיים – לא ניתן כיום לאשר חלוקת סכומי כסף קונקרטיים לעמיתים אלה.
11. עם זאת, המנהל המורשה סבור כי ניתן כיום לדון ולאשר את העקרונות לפיהם יחולקו כספי עמיתי ה"קרנות האדומות", על מנת שחלוקות קונקרטיות יעשו בעתיד על בסיס עקרונות אלה.
12. ייתכן כי לחלקים כאלה או אחרים בתכנית ההסדר יקום מתנגד כזה או אחר. ייתכן גם כי יהיו כאלה שיגישו תכניות הסדר "מתחרות" או "חלופיות". בסופו של דבר, החוק והממונה הפקידו את גיבוש תכנית ההסדר בידי המנהל המורשה. תכנית ההסדר המוגשת היא, לגישת המנהל המורשה, "הצודקת והראויה בנסיבות העניין".

## **ב. על החברה ומינוי המנהל המורשה**

13. סלייס (לשעבר "קל גמל בע"מ") היא חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 2012, והעוסקת במתן שירותי ניהול קופות גמל, בהתאם לרשיון "חברה מנהלת" שניתן לה על ידי, לפי סעיף 4 לחוק הפיקוח על קופות גמל. קופת גמל היא שם כולל למגוון של מוצרי חיסכון לטווחי זמן שונים, השונים בתנאיהם, לרבות באופן ניהול השקעות, מועד משיכת הכספים, הטבות מס ועוד.
14. החברה עוסקת בניהול שני סוגים של קופות גמל. סוג אחד הוא קופות גמל "מסורתיות" או "מסלוליות", במסגרתן העמית מעביר את כספי החיסכון שלו לידי החברה המנהלת, וזו מנהלת את החיסכון באמצעות ועדת השקעות ובהתאם למדיניות ותקנות הקופה. קופות גמל "מסלוליות" כוללות מכשירי השקעה כגון קופת גמל לחיסכון, קופת גמל להשקעה, קרן השתלמות ו"חיסכון לכל ילד". לפירוט נרחב אודות מכשירי השקעה אלה בניהול החברה, ר' בקשת המבקשת למתן הוראות לפי סעיף 70א(ז) לחוק הפיקוח על הביטוח מיום 24.1.2024.
15. סוג שני הוא קופת גמל בניהול אישי. קופת גמל בניהול אישי היא מכשיר השקעה חדש יחסית בשוק הישראלי. מדובר במכשיר חיסכון ארוך טווח, לעת פרישה, שבמסגרתו העמית - באמצעות חשבון שבבעלותו - מנהל עבור עצמו, בין במישרין ובין באמצעות מנהל תיקים עימו הוא מתקשר בהסכם, את ההשקעות בקופה. בהתאם, קופת גמל בניהול אישי מוגדרת כקופת גמל לקצבה או קרן השתלמות, "המיועדות לעמית אחד בלבד אשר רשאי לתת הוראות לענין השקעת הכספים בקופה" (הגדרת המונח

"קופת גמל בניהול אישי", סעיף 1 לחוק הפיקוח על הביטוח). לקופת גמל בניהול אישי זכאים להפקיד הן עצמאיים והן שכירים.

16. בעוד שכאמור השקעת כספי העמית בקופת גמל "מסורתית" מנוהלת על ידי החברה המנהלת, בהתאם לתקנון הקופה ושיקול דעת וועדת ההשקעות; בקופת גמל בניהול אישי העמית הוא זה שמנהל את ההשקעות בקופת הגמל שלו, בין בעצמו ובין באמצעות מנהל השקעות מטעמו. בשל הרגישות שבמתן רשות לאדם לנהל את כספי חיסכון ארוך הטווח שלו בעצמו, נקבעו בחקיקה הוראות שונות המגבילות את הכספים אותם ניתן להשקיע בקופת גמל בניהול אישי, ואת סוגי ההשקעות שהעמית יכול להשקיע בהן במכשיר השקעה מסוג זה (ר' תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), תש"ע-2009 - להלן - "תקנות קופת גמל בניהול אישי"). בענייננו, אחת מן ההוראות המרכזיות נוגעת להיתר לעמית להשקיע ב"קרן חוץ", כהגדרתה בתקנות קופת גמל בניהול אישי.

לפירוט נרחב אודות מכשירי השקעה אלה בניהול החברה, ר' בקשת המבקשת למתן הוראות לפי סעיף 70א(ז) לחוק הפיקוח על הביטוח מיום 24.1.2024.

17. בראשית שנת 2023 החלה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הרשות") לערוך ביקורת בחברה בנושא זכויות עמיתים בקופות הגמל בניהול אישי. בביקורת הרשות נמצא, בין היתר, כי החברה מצרפת עמיתים לקופות גמל בניהול אישי המשקיעות את הכספים באפיקי השקעה ובקרנות המשקיעים את הכספים בעיקר בהעמדת הלוואות, בין היתר גם לעמיתים. לעמדתה של הרשות, השקעות כאלה אינן בגדר השקעות מותרות ב"קרן חוץ", כמשמעות מונח זה בתקנות קופת גמל בניהול אישי.

18. לאחר מספר חודשים בהם הרשות לא קיבלה מהחברה הסברים שהניחו את דעתה להשקעות אלה, הורתה הרשות לחברה במכתב ביום 5.9.2023 כדלקמן: (א) **למפות את הקרנות** שאינן עומדות במגבלות ההשקעה שבתקנה 5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי; (ב) **לחדול לאלתר מצירוף עמיתים חדשים** המבקשים להשקיע את כספיהם באמצעות קופת גמל בניהול אישי במספר קרנות אשר צוינו במכתב הרשות, ובקרנות אחרות שאינן עומדות במגבלות ההשקעה שבתקנה 5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי; (ג) **לחדול לאלתר מלהעביר כספים חדשים** של עמיתי קופת גמל בניהול אישי להשקעה בקרנות שצוינו במכתב הרשות ובקרנות אחרות שאינן עומדות במגבלות ההשקעה שבתקנה 5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי.

ביום 10.9.2023 אף מינה הממונה את רו"ח ראובן סווירי לערוך ביקורת חקירתית בנושא זכויות עמיתים בסליים גמל בהתאם לסמכותו לפי סעיף 50א(א) לחוק הפיקוח על הביטוח.

19. לאחר תכתובת נוספת בין הצדדים שלא הניחה את דעתו של הממונה, פעל הממונה בהתאם לסמכותו לפי סעיף 68א(3) לחוק הפיקוח על הביטוח, ומינה ביום 26.12.2023 את רו"ח אפי סנדרוב למנהל המורשה של החברה (לעיל להלן - "המנהל המורשה").

לפירוט נרחב יותר אודות הרקע למינוי המנהל המורשה, ר' בקשת המבקשת למתן הוראות לפי סעיף 70א(ז) לחוק הפיקוח על הביטוח מיום 24.1.2024.

20. בהתאם לכתב המינוי, המנהל המורשה הוסמך על ידי הממונה לקבוע תוכנית שתבטיח ניהול תקין של קופות הגמל שבניהול החברה והוצאתה אל הפועל, בדגש על הבטחת זכויותיהם של עמיתי הקופות ובפרט עמיתים בקופות הגמל בניהול אישי. הממונה הסמיך את המנהל המורשה לבצע כל פעולה למטרה זו, ובכלל זה מכירת נכסים, העברת ניהול, נקיטה בהליכים משפטיים ועוד (ס' 2(ג) לכתב המינוי). הממונה

- אף הסמיך את המנהל המורשה להכין תכנית הסדר לסילוק חבויות של החברה לעמיתים, למוטבים ולצדדים שלישיים לפי סעיף 70א לחוק הפיקוח על הביטוח (ס' 2(ה) לכתב המינוי).
21. בנוסף, הממונה מינה בהתאם לסמכותו על פי סעיפים 68(א)(3) ו-72 לחוק הפיקוח על הביטוח ועדת הנהלה לחברה, אשר מלבד המנהל המורשה המשמש כיושב ראש שלה, מכהנים בה גם **השופט (בדימ')** **יוסף אלון**, לשעבר שופט בית המשפט העליון בפועל ונשיא בית המשפט המחוזי בבאר שבע; **מר משה טרי**, לשעבר יו"ר רשות ניירות ערך ומי שכהן בתפקידים בכירים במשק הישראלי; ועו"ד **פרופ' לימור עציוני** המשמשת גם כמרצה למשפטים במכללות ואוניברסיטאות שונות בישראל.
22. עם כניסתו לתפקיד, ועל מנת לאפשר "העברת מקל" מסודרת ולימוד מצבה העובדתית של החברה בטרם ביצוע התחייבויות שיש בהן להשפיע על מצבה של החברה, עשה המנהל המורשה שימוש בסמכות המוקנות לו בסעיף 74(א) לחוק הפיקוח על הביטוח, ובאישור הממונה הורה על הקפאת ביצוען של התחייבויות החברה טרם מינויו שמועדן חל בתקופת ההקפאה. תקופת הקפאה הוארכה על ידי הממונה ביום 5.1.2024 וביום 15.1.2024. החל מיום 25.1.2024, הוארכו הקפאות אלה, בשינויים שהוכנסו מעת לעת, בהחלטות בית המשפט.
23. במקביל החלו המנהל המורשה וצוותו בעבודה אינטנסיבית ללימוד מצבה העובדתית והפיננסי של החברה, במטרה לממש את תכליות מינויו ובראשן הגנה על זכויות העמיתים. בעבודה זו נעזר המנהל המורשה ביעוץ משפטי חיצוני (משרד עורכי הדין ארנון, תדמור-לוי); במשרד רואי חשבון (משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר (EY)) המשמש כמבקר החיצוני של הקופות החל מיום 1 בינואר 2024; ובעלי מקצוע נוספים לביצוע ביקורת חקירתית וחקירות כלכליות.
24. במסגרת זו, ביצעו המנהל המורשה וצוותו, באמצעות משרד רואי החשבון, פרויקט אדיר ממדים לבדיקה, אימות וטיוב של חשבונות העמיתים, הן בקופות ה"מסורתיות" והן בקופות הגמל בניהול אישי. דיווחים אודות פעולות הטיוב והסדרת חשבונות העמיתים נמסרו לבית המשפט בימים 27.2.2024, 14.3.2024 ו- 8.9.2024.
25. במסגרת עבודתו, המנהל המורשה החל **בבדיקות שערך** של כלל הנכסים (הסחירים ובמיוחד הלא סחירים) בקופות הגמל, במטרה לאמת את היתרות בקופות. בבחינה זו התגלה, בין היתר, כי לא קיימת מערכת מסודרת לניהול המידע ביחס לקופות הגמל בניהול אישי המאפשרת ליחס את הנכסים לעמיתים, וכי המבקשת ניהלה חלק מקופות הגמל בניהול אישי על גבי קבצי "אקסל", במסגרתה המנכ"ל הקודם של המבקשת ביצע "אלוקציה" של הכספים שהועברו למבקשת בין הקרנות והעמיתים.
26. בהקשר זה התגלה, כי בעוד שעל פי הפרקטיקה המקובלת בישראל חברה מנהלת מעבירה כספים לחשבונות נפרדים וייעודיים ("קסטודיאן") על שם כל עמית. ; לא נפתחו לחלק מן העמיתים שהשקיעו בקופת גמל בניהול אישי חשבון "קסטודיאן" ייעודי, והכספים נשארו מרוכזים כולם ב"חשבון המעבר" (למעשה מדובר **בארבעה חשבונות מעבר** : חשבון שקלי וחשבון דולרי לכספי קופות גמל וחשבון שקלי וחשבון דולרי לכספי קרנות השתלמות).
27. חמור מכך, התברר כי החברה השתמשה בכספים של עמיתים מסוימים שהופקדו ב"חשבון המעבר" - שנועדו להעברה להשקעה בנכסים שונים עבור אותם עמיתים ("העמיתים המשקיעים") - כאמצעי תשלום לעמיתים אחרים של קופות גמל בניהול אישי אשר ביצעו משיכה או ניווד ("העמיתים המושכים"), וזאת לפני שכספי העמיתים המושכים התקבלו מן הקרנות בהן השקיעו ואשר מהם היתה

אמורה החברה לבצע את תשלומי המשיכות או הניוד (מרבית כספים אלו לא התקבלו מעולם בחברה). על פי ממצאי הליך הטיוב כיום, הסכום שניידו או הפקידו העמיתים המשקיעים ואשר שימש לתשלום לעמיתים המושכים (במקום לביצוע ההשקעות שבקשו לבצע) על סך של כ-70 מלש"ח, ובניכוי סכומים שהתקבלו מקרנות פינברט, הסכום המוערך כיום הוא כ-50 מיליון ש"ח.

28. חמור עוד יותר, ועל כך ביתר פירוט בהמשך, התברר כי בידי המבקשת לא היו מצויים שערות ואסמכתאות בקשר עם השקעות של עמיתים בקופות גמל בניהול אישי, וכי קיים חשש כי כספי עמיתים המנהלים קופת גמל בניהול אישי בשיעור של כ-800 מיליון ש"ח הושקעו במכשירי השקעה שאינם מותרים על פי דין.

29. במסגרת עבודתו של המנהל המורשה נעשתה הבחנה, שתיעשה גם כאן, בין קופות גמל בניהול אישי שהשקיעו בקרנות אשר קיים חשש כי ההשקעה בהן לא היתה מותרת על פי דין (המכונות גם בכתבי הטענות שהוגשו בהליך זה "קרנות אדומות"); לבין קופות גמל בניהול אישי אשר לגביהן לא עלה חשש כזה ("קרנות לבנות"). ההבחנה בין סוגי קרנות אלה התגלתה כבעלת חשיבות מבחינה מעשית, שכן בירור זכויות העמיתים שהשקיעו ב"קרנות אדומות" חייב נקיטת הליכים משפטיים רבים, חלקם עודם תלויים ועומדים; ולפחות בחלקו צפוי להוביל להגשת תביעות אזרחיות להשבת כספים.

30. למען שלמות התמונה יצויין כי נוכח הליקויים שנמצאו בחברה והיקף הנזקים וההתחייבויות המסתמנים כלפי הזכאים, סבר המנהל המורשה כי אין ערך של ממש בהמשך פעילותה של החברה כחברה מנהלת של קופות גמל, אך ישנו ערך במכירת פעילותה. לפיכך, לבקשת המנהל המורשה, ביום 20.6.2024, אישר בית המשפט למנהל המורשה לצאת להליך למכירת חלק מפעילות החברה (תוך בשלב הראשון הוצעו למכירה זכויות הניהול בקופות ה"מסלוליות" בלבד). ביום 30.9.2024 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור עסקה מוצעת עם הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "הפניקס"), במסגרתה תרכוש הפניקס את כל הקופות המסלוליות בתמורה לסך כולל של כ-5 מיליון ש"ח (לפני התאמות) (להלן - "עסקת הפניקס"). לפרטים נוספים על אודות עסקת הפניקס ראו בקשת החברה מיום 30.9.2024 (בקשה מס' 93). ביום 30.10.2024 בית המשפט אישר את עסקת הפניקס (יצוין כי בהתאם לתנאיה, השלמת העסקה הנ"ל כפופה לתנאים מתלים נוספים ובכלל זה קבלת אישור הממונה, לבקשה להעברת הניהול מרצון, אשר תוגש בימים הקרובים).

31. לאחר דברי רקע אלה, נעבור להתייחס לעקרונות ההסדר המוצעים.

## ג. המסגרת הנורמטיבית

32. כפי שפורט ונקבע לא פעם בהליך זה, מדובר בהליך יחודי ותקדימי. זו הפעם הראשונה שממונה מנהל מורשה לחברה מנהלת של קופת גמל, וגם התקדימים הדומים בתחום הביטוח אינם דומים לפרשה זו.
33. המחוקק הכיר בכך כי במקרה של חברת ביטוח או חברה מנהלת אשר קיים חשש כי אינה יכולה לקיים את התחייבויותיה או שנושא משרה בה נהג בדרך העלולה לפגוע בניהול התקין של עסקיו, יש להקנות למנהל המורשה ולבית המשפט סמכויות ספציפיות לשם הסדרת התחייבויותיה וזכויות העמיתים בקופות החברה המנהלת.
34. לפיכך, נקבע בסעיף 70א(א) לחוק הפיקוח על הביטוח (שהוחל בשינויים המחוייבים על חברה מנהלת), כי מנהל מורשה שנתמנה לפי סעיף 68א(3) רשאי להכין תכנית לסילוק חבויות של המבטח למבוטחים, למוטבים ולצדדים שלישיים, על פי חוזי ביטוח, ולנושים אחרים של המבטח (להלן - "תכנית הסדר"). נקבע כי תכנית הסדר יכול שתכלול שיעורי תשלומים ומועדי פרעון שונים לפי סדר עדיפויות; תגדיר סוגי זכאים ותקבע שיעורי תשלום ומועדי פרעון אחידים לזכאים בכל סוג; כי בקביעת סוגי הזכאים וסדרי הקדימה ביניהם, ניתן להעדיף זכאים שתביעתם היא בשל נזקי גוף על פני זכאים שתביעתם היא בשל נזקי רכוש וזכאים יחידים על פני זכאים שהם תאגידיים; וכן ניתן להעדיף זכאים על פי מידת הנזק ויכולתם לשאת בו; והכל על פי אמות מידה שיפורטו בתכנית ההסדר. עוד נקבע כי תכנית הסדר יכול שתכלול כללי סיווג והעדפה נוספים על אלה האמורים אם בנסיבות הענין צודק לעשות כן.
35. על מנת להגן על הזכויות והאינטרסים של בעלי העניין השונים, נקבע כי תכנית הסדר טעונה אישור של בית המשפט המחוזי (סעיף 70א(ד) לחוק הפיקוח על הביטוח). חוק הפיקוח על הביטוח הקנה לבית המשפט הדין בתכנית הסדר שיקול דעת רחב, ועליו לסקור, בין היתר, "אם יש בה כדי להיטיב עם כלל הזכאים יותר מאשר דרך אחרת ואם היא צודקת וראויה בנסיבות הענין" (שם). עוד נקבע כי בית המשפט רשאי לאשר את תכנית ההסדר כפי שהוגשה לו או בשינויים שייראו לו.
36. נדמה כי בדומה להליכי חדלות פירעון, גם כאן הסתכלותו של בית המשפט "מחייבת התייחסות מורכבת למכלול הזכויות של כלל המעורבים מנקודת מבט רב-צדדית מורכבת הכוללת בתוכה זכויות ואינטרסים נוגדים זה לזה" וכי שיקול הדעת הרחב שהופקד בידי בית המשפט מחייב אותו, בדומה לבית המשפט של חדלות פירעון, ב"מתן מענה גמיש ויצירתי...לבעיות לא פשוטות" (ע"א 3069/17 משרד החינוך נ' עמותת גני חב"ד צפת, בפסקה 32 (29.10.2017)). כפי שציין בית המשפט העליון, "המציאות העסקית-הכלכלית המשתנה והמתחדשת, מעמידה בפני בית המשפט של חדלות פירעון מגוון שאלות וסוגיות מורכבות אשר אין להן, ואולי אף לא יכולה להיות להן, הסדרה מפורשת במסגרת הוראות החוק, שכן המציאות בתחום זה עולה על כל דמיון" (שם).
37. עם זאת, בחוק הפיקוח על הביטוח לא נקבע כי לצורך אישור תכנית הסדר יש לערוך אסיפות נושים, עמיתים או כל בעל עניין אחר, ואישור תכנית ההסדר אינו מותנה בהצבעה או בעמדה של מי מבין בעלי העניין השונים. הגורם המאשר את תכנית ההסדר (המתגבשת בתיאום עם הממונה) הוא בית המשפט והוא בלבד.



## ד. תמצית מתווה ההסדר המוצע

38. המצב הסבוך שנגלה למנהל המורשה בבדיקותיו בחברה וסוגי האוכלוסיות השונות של העמיתים המנהלים בה קופות גמל (עמיתי הקופות ה"מסלוליות", עמיתי ה"קרנות הלבנות" ועמיתי ה"קרנות האדומות"); לצד הייחודיות של מכשיר ההשקעה מסוג קופת גמל בניהול אישי (במסגרתו הכספים המושקעים הם בבעלות העמית ומושקעים בהתאם להוראותיו) והערפל העובדתי הקיים בנוגע לחלק מהשקעות העמיתים; אלו מחייבים את המנהל המורשה לפעול להסדרת זכויות העמיתים ובעלי העניין הנוספים בחברה באופן מדורג.
39. כאמור לעיל, עניינם של קרוב ל-100,000 עמיתי הקופות ה"מסלוליות", המנהלים כספים בסך של כ-1.17 מיליארד ₪, הוסדר במסגרת עסקת הפניקס, כפי שמתואר בפירוט בתכנית ההסדר.
40. באשר לעמיתי ה"קרנות הלבנות", ה"קרנות האדומות", הספקים והנושים האחרים, מציגה תכנית ההסדר תהליך מפורט לבירור והסדרת זכויותיהם, בהתאם לאופי הזכות, המידע המצוי בידי המנהל המורשה והצעדים הנדרשים לכך.
41. באשר לזכויות העמיתים שהשקיעו ב"קרנות הלבנות" - על פי תכנית ההסדר המנהל המורשה יסיים את תהליך זיהוי, בדיקת וטיוב החשבונות של העמיתים **לא יאוחר מיום 30.6.2025** (לרבות זיהוי ושיוך כספים של עמיתים אלה המצויים ב"חשבון המעבר" של החברה). עם השלמת תהליך זה ישוחררו מגבלות הפדיון והניוד החלות על קופות הגמל של עמיתים אלה.
42. באשר לזכויות העמיתים שהשקיעו ב"קרנות אדומות" - על פי תכנית ההסדר המנהל המורשה יסיים את תהליך זיהוי ושיוך כספים של עמיתים אלה המצויים ב"חשבון המעבר" של החברה **לא יאוחר מיום 30.6.2025**. בנוסף, המנהל המורשה ימשיך לפעול לצורך השבת כספי העמיתים שהושקעו ב"קרנות האדומות" ו/או לפיצוי בגין השקעות אלה, במסגרת הליכים משפטיים שונים (ראו להלן). כספי העמיתים המצויים בחשבון המעבר ואלה שיאותרו יחולקו בהתאם לעקרונות תכנית ההסדר.
43. לאור העובדה כי בכל הנוגע לזכויות העמיתים שהשקיעו ב"קרנות אדומות" עדיין רב הנסתר על הגלוי, וטרם התגלתה מלוא התמונה בנוגע לנעשה בכספם על ידי הקרנות האדומות ו/או גורמים הקשורים אליהן, לא ניתן לדעת כיום כמה מתוך הכספים שהשקיעו עמיתים אלה ניתן יהיה להעמיד לרשותם ומתי (למעט כספים שהועברו על ידם המצויים ב"חשבון המעבר" של החברה והלוואות שקיבלו עמיתים אלה מהקרנות האדומות או מגופים הקשורים אליהן, כמפורט בהמשך).
44. לפיכך, תכנית הסדר זו תציג ביחס לעמיתים שהשקיעו ב"קרנות אדומות" **עקרונות לתכנית הסדר**, אשר ינחו את המנהל המורשה בפעולותיו הנוגעות לעמיתים אלה, ואשר ניתן יהיה ליישם אותם עם קבלת מידע נוסף על זכויות העמיתים ו/או נכסים ו/או כספים הנוגעים לעמיתים אלה.
45. בנוסף, תכנית ההסדר מתייחסת לתהליכי מיפוי נזקים וחבויות לעמיתים ונושים אחרים; לדרכים להטבת נזקי העמיתים ופירעון חובות העבר של החברה לנושיה; ואיתור מקורות מימון לטובת ביצוע ההסדר.
46. עקרון יסודי בתכנית ההסדר בנוגע ל"קרנות האדומות" הינו **זכאות העמית בקרנות אלה לסכום (הנומינלי) שהעביר העמית לקרן, בניכוי הלוואה שקיבל (ככל שקיבל) ובכפוף לסוגיות מס שעדיין יש**

**לברר** (המכונה בתכנית ההסדר "**סכום השקעת העמית**"). סכום זה משקף, ככלל, את **חסרון הכיס** שנגרם לעמית בעת העברת הכספים לקרנות.

47. עקרון יסודי נוסף הנכלל בתכנית ההסדר נוגע **לקדימות עמיתי ה"קרנות האדומות" בסדר הנשיה מהמקורות הכספיים הכלליים שיעמדו לרשות החברה**. כמפורט בתכנית ההסדר, לעמיתי ה"קרנות האדומות" ייחזרו הכספים שישויכו אליהם מתוך הכספים המצויים ב"חשבון המעבר"; וכן כספים שיגיעו לידי החברה מהקרנות ו/או מארגני הקרנות ו/או כל גורם אחר הקשור בקרנות. מעבר לכך, ככל שסכומים אלו לא יכסו את סכום ההשקעה לעמיתן וככל שיהיו בידי החברה כספים שיתקבלו ממקורות אחרים (תביעות נגד נושאי משרה, ביטוח וכיו"ב); אלה ישמשו (לאחר תשלום הוצאות ההליך) ראשית להשלמת סכום הבסיס ("חבות הבסיס לעמית" כהגדרתה בהסדר), ואם תיוותר יתרה היא תתחלק פרו ראטה בין תביעות אישיות של עמיתים ותביעות ספקים.
48. הטעם לקדימות זו של עמיתי ה"קרנות האדומות" נובע מההסדר המיוחד שבחוק הפיקוח על הביטוח, הקובע כי בתכנית ההסדר ניתן להעדיף "זכאים יחידים על פני זכאים שהם תאגידיים, וכן ניתן להעדיף זכאים על פי מידת הנזק ויכולתם לשאת בו" (סעיף 70א(1) לחוק הפיקוח על הביטוח).
49. המנהל המורשה יפעל לסיים את ההסדר מוקדם ככל הניתן, וככל שיסבור כי מוצו האפשרויות להשבה במאמץ סביר, ובשים לב למקורות העומדים לרשות החברה, של יתרת נכסי הקרנות האדומות, לרבות בדרך של הליכים משפטיים כנגד צדדים שלישיים, הוא יפנה לבית המשפט לסיום ההסדר. יצוין כי ביצוע ההסדר עשוי לארוך מספר שנים, לאור הפעולות הנדרשות לאיתור והשבת נכסי העמיתים.
50. להלן נתייחס ביתר פירוט לנושאים העיקריים בהם עוסקת תכנית ההסדר. כמובן שהנוסח המחייב הוא זה של תכנית ההסדר.

## **ה. ה"קרנות הלבנות"**

### **ה.1. רקע**

51. כאמור, חלק מעמיתי החברה ניהלו באמצעותה קופות גמל בניהול אישי, אשר הוגדרו כ"קרנות לבנות", דהיינו קרנות אשר במסגרת מהלך העסקים המבקשת פתחה לכל עמית חשבון "קסטודיאן" נפרד, ואשר לגביהן לא העלתה הרשות טענה כי ההשקעה בהן נעשתה בניגוד לדין.
52. בקרנות אלה השקיעו כ-1,500 עמיתים, ושווי השקעותיהם עומד נכון למועד הגשת בקשה זו על כ-2.4 מיליארד ש"ח.

## ה.2. ההסדר המוצע

53. על פי ההסדר המוצע, המנהל המורשה יסיים את תהליך טיוב חשבונות העמיתים ב"קרנות הלבנות" עד ליום 30.6.2025 לאחר השלמת הליך הזיהוי והטיוב יוסרו מגבלות הניוד והפרעון. וביתר פירוט:

### ה.2.א. זיהוי זכויות העמיתים ב"קרנות הלבנות"

54. המנהל המורשה פועל מיום מינויו לטייב את כל חשבונות ה"קרנות הלבנות", לרבות רישום כל ההפקדות והמשיכות, בדיקת שיערוך הכספים המופקדים ובעיקר שיערוך לפי שווי שוק של קרנות השקעה, ועוד ("הליך הזיהוי והשיוך").

55. הליך הזיהוי והשיוך צפוי להיות מושלם לא יאוחר מיום 30.6.2025.

### ה.2.ב. שחרור המגבלות המוטלות על זכויות העמיתים ב"קרנות הלבנות"

56. עם סיום הליך הזיהוי והשיוך כאמור, יתבקש בית המשפט להורות כי פקע צו העיכוב ביחס לזכויות העמיתים ב"קרנות הלבנות", ועם פקיעתו העמיתים יקבלו שליטה מלאה על כספיהם שמושקעים בקרנות הלבנות ויוכלו לפעול בהם במהלך עסקים רגיל ובהתאם להוראות הדין.

57. בד בבד עם קיום הליך הזיהוי והשיוך כאמור, המנהל המורשה יפעל בניסיון להגיע להסכם להעברה מרוכזת של זכויות הניהול של עמיתי ה"קרנות הלבנות" לגוף מתאים בעל רשיון (בכפוף לאישור הממונה ובית המשפט), דבר שיאפשר שחרור מיידי של כל זכויות עמיתי ה"קרנות הלבנות" במועד השלמת הטיוב של עמיתי הקופות האישיות. פתרון זה עדיף על פני הסרת המגבלות באופן גורף, כיוון שייתכן כי חלק מהעמיתים לא יתנו כל הוראה באשר לזכויותיהם (פדיון או ניווד לחברה מנהלת אחרת). בנוסף, העברה פרטנית כרוכה במשאבים ותשומות ניכרים בעוד שהעברה מרוכזת עשויה (ככל שיינתנו לחברה אישורים רגולטורים מתאימים) להעשות באופן מרוכז ותחסוך משאבים וזמן לצורך הביצוע.

58. עם זאת, ככל שלא יימצא גורם מתאים שיסכים לקבל את עמיתי ה"קרנות הלבנות" בצורה מרוכזת ישוחררו כאמור מגבלות הניוד והפרעון של עמיתי ה"קרנות הלבנות" במועד השלמת הטיוב (הצפוי, כאמור, ביום 30.6.2025), או במועד ההעברה למתפעל אחר. ביחס לעמיתים שלא ינידו או ימשכו את כספם עד חלוף 90 ימים ממועד פקיעת צו העיכוב, המבקשת תבצע העברה של זכויותיהם לחברה מנהלת אחרת (ככל שתימצא חברה כזו), בכפוף לאישור הממונה ובית המשפט.

## ו. ה"קרנות האדומות"

### ו.1. רקע

59. מהבדיקות שנערכו עולה כי כ-7,000 עמיתים של החברה "ניידו" כספים בסכום מצטבר של כמעט מיליארד ש"ח מקופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות "מסורתיות" (המנוהלות על ידי גופים פיננסיים גדולים ומוכרים) אל קופות גמל בניהול אישי של החברה. מרבית הכספים המנויידים, בסכום מצטבר של כ-240 מיליון דולר ארה"ב הועברו על ידי החברה לתאגידים זרים שהתיימרו להיות "קרנות" השקעה. במקרים רבים העמית ביצע את הניוד כדי לקבל הלוואה כנגד הכספים מן ה"קרנות" או מגורמים הקשורים אליהן המאוגדים מחוץ לישראל.

60. מהבדיקות עולה עוד כי בין ה"שחקנים" באירוע - מארגני הקרנות המפרות וסוכני הביטוח - קיימת רשת של קשרים המעלה חשד כי מדובר במהלך מתואם ומאורגן שנועד להסיט השקעות של עמיתים ממכשירי השקעה מסורתיים וסולידיים ל"קרנות" השקעה אלטרנטיביות, ללא גילוי נאות של הסיכון הגלום בכך; של הקשרים בין הגורמים השונים; ובעיקר של ייעוד הכספים והשימושים שיעשו בהם בפועל.
61. מערך ההקמה, ההפעלה והשיווק של הקרנות נעשה כך: הקרנות הן שותפויות מוגבלות המאוגדות בארצות הברית, לרוב במדינת דלאוור או מישיגן. ה"שותף הכללי" (השותף המנהל) בשותפויות אלה הוא לרוב חברה זרה המאוגדת אף היא במקום ההתאגדות של הקרן שהיא מנהלת. הגורמים המהווים את הבעלים של השותף הכללי מסתתרים באמצעות הגישה הפומבית המוגבלת הנהוגה ברשם החברות במדינות אלה, או מאחורי אנשי קש שונים. מארגני קרנות אלה פתחו חשבונות בנק בבנקים זרים, ומעת לעת העבירו את חשבונות הבנק לבנקים אחרים.
62. במקביל, מארגני הקרנות פעלו לשווק את הקרנות בישראל, בין בעצמם (אם הם סוכני ביטוח) ובין באמצעות סוכני ביטוח, תוך התמקדות בלקוחות המעוניינים בקבלת הלוואה כנגד כספי החיסכון או בלקוחות המעוניינים ב"השקעות אלטרנטיביות". סוכני הביטוח עברו לכאורה על החוק כאשר המליצו ללקוחות על השקעה בקרנות ספציפיות, והם תוגמלו על ידי הקרנות בגין שיווק ההשקעות בהן, על חשבון העמיתים עצמם.
63. מאחר וניתן לקשר בין קרנות מסוימות למארגנים מסויימים, ההסדר המוצע מחלק את ה"קרנות האדומות" ל"אשכולות" של מארגנים: "אשכול שנצר"; "אשכול חיימוב"; "אשכול ליעם"; "אשכול פינברט"; "אשכול יעקובי"; ו"אשכול אביטל".
64. המשותף לקרנות אלה - שאינן עומדות בתנאי התקנות, כאמור - הוא שהמנהל המורשה מתקשה מאז מינויו לקבל מהן וממפעיליהן את המידע הבסיסי הדרוש לו לשם שערך נכסי העמיתים כך שניתן יהיה לדווח לעמיתים על בסיס אמין מהם הכספים העומדים לרשותם, כשלב ראשון לפני שחרור הכספים. בהיעדר יכולת לשערך את הכספים באופן הוגן שיאפשר לוודא כי זכויותיו הכספיות הרשומות של העמית שהשקיע בקרן אדומה מבוססות על מסמכים אובייקטיביים ומהימנים (כי אכן בוצעו השקעות בכספים וכי ערכן הרשום משקף את ערכן האמיתי), לא ניתן להסתמך על רישומי המבקשת בנוגע לשווי השקעות העמיתים. הפועל היוצא מכך היה שמתן אפשרות לנייד או לפדות כספים של עמיתי הקרנות האדומות עלול היה להביא לכך שעמיתים היו מקבלים לידיהם כספים שאינם משקפים נאמנה את זכויותיהם האמיתיות, על חשבון עמיתים אחרים שהשקיעו בקרנות האדומות. מסיבה זו אישר בית המשפט בהחלטותיו השונות כי לא ניתן יהיה לנייד או לפדות כספים מהקרנות האדומות.
65. להלן יובא סיכום קצר של עיקר הפעולות שנקט עד כה המנהל המורשה בקשר עם אשכולות המארגנים, וכן את הידוע עד כה בנוגע לשימושים שאלה עשו בכספי העמיתים.

## ו.1.א. קרנות זרות הקשורות למר גיא שנצר

66. מר גיא שנצר, אזרח ישראל, היה הבעלים, הדירקטור ומורשה החתימה היחיד של חברה פרטית המאוגדת בישראל בשם כרמל-ארגמן השקעות בע"מ ח.פ. 515876159 להלן – "כרמל ארגמן". כרמל ארגמן היתה לכל הפחות הגורם המתפעל של הקרנות הבאות (כולן יחד לצורך חלק זה - "הקרנות הזרות"): (א) SPARK Capital Fund LP שותפות מוגבלת מס' 852736008 המאוגדת לפי דיני מדינת דלאוור (ארה"ב) (להלן – "קרן Spark"); (ב) SUPERVISION LP שותפות מוגבלת מס' 862612211 המאוגדת לפי דיני מדינת דלאוור (ארה"ב) (להלן – "קרן Supervision"); (ג) GLG Investments LLC שותפות מוגבלת מס' 7938153 המאוגדת לפי דיני מדינת דלאוור (ארה"ב) (להלן – "קרן GLI"); (ד) PSAGOT Capital 360 LP שותפות מוגבלת מס' 884147703 המאוגדת לפי דיני מדינת דלאוור (ארה"ב); (ה) TOP Finance LP שותפות מוגבלת מס' 320716091 המאוגדת לפי דיני מדינת דלאוור (ארה"ב); (ו) IBD Finance שותפות מוגבלת מס' LP023332 המאוגדת לפי דיני מדינת בריטניה; Shayna LP שותפות מוגבלת מס' co-113064 המאוגדת לפי דיני מדינת איי קיימן (להלן – "קרן Shayna").
67. מהנתונים שבידי המנהל המורשה עולה כי סלייס העבירה בגין עמיתי החברה בשנים 2020-2023 לקרנות את הסכומים הבאים: סך של **48,932,727 דולר ארה"ב** לקרן Spark; סך של **43,579,849 דולר ארה"ב** לקרן Supervision; וסך של **3,809,151 דולר ארה"ב** לקרן GLI. בנוסף, עמיתי התובעת העבירו סך של **3,105,601 דולר ארה"ב** לשותפות בשם Shantser Real Estate Limited Partnership המאוגדת במדינת מישיגן, ארה"ב ואשר היתה מצויה בשליטתו ובעלותו (בשרשור) של שנצר, וסך של **824,404 דולר ארה"ב** לחברה בשם YAHAD INVESTMENTS LLC, חברה מוגבלת באחריות המאוגדת במדינת נוואדה, ארה"ב. סך הכל העבירו עמיתי התובעת לגופים אלה **סך של 100,251,732 דולר ארה"ב** (לאחר ניכוי 113,743 דולר שהוחזרו באוגוסט 2022 לחשבון הבנק של התובעת).
68. המנהל המורשה נקט שורה של הליכים משפטיים נגד שנצר והקרנת הזרות על מנת לקבל מידע ומסמכים בנוגע לשימוש שנעשה בכספי העמיתים. לאחר ששנצר לא השיב לפניית המנהל המורשה, המנהל המורשה הגיש נגדו ונגד הקרנות שבחסותו בקשות לקבלת מידע ומסמכים, במסגרתן מר שנצר גם נחקר בבית המשפט (בקשה מס' 7 בהליך זה). במסגרת הליך זה טען שנצר כי הוא מכר בספטמבר 2023 את פעילות הפעלת הקרנות לגוף זר המכונה North Star Ventures LLP. במקביל, מר שנצר מכר את מניות כרמל ארגמן (ולמעשה את פעילות הפעלת קרן Shayna בלבד) לצד שלישי.
69. ביום 21.3.2024 נתן בית המשפט צו המורה לקרנות להעביר למנהל המורשה מידע ומסמכים כפי שהתבקש. משהקרנות ושנצר העבירו מידע חלקי בלבד, הגיש המנהל המורשה בקשה לפי פקודת בזיון בית המשפט נגד הקרנות ו-North Star אשר התקבלה ביום 16.5.2024.
70. לאחר מתן הצו לפי פקודת בזיון בית המשפט החלו הקרנות הזרות ומר שנצר ליצור כלפי המנהל המורשה מצגים של שיתוף פעולה, תוך שהם חוזרים ומבטיחים כי יעבירו את כל המסמכים הנדרשים וכי הוא פועל לאוספם. בפועל, הקרנות של מר שנצר העבירו מידע חלקי בלבד, במרווחי זמן ארוכים ביותר (בוודאי בהתחשב בנסיבות הדחופות של העניין), וכבר ממידע חלקי זה מצטיירת תמונה מטרידה ביותר באשר לכספי העמיתים.

71. תמונת המצב של הנכסים בהם השקיע שנצר ו/או קרנות שנצר את כספי העמיתים היא כדלקמן :

- א. כאמור, בעוד שמבדיקה במסמכי סלייס ובדפי חשבונות הבנק קיים תיעוד לכך שסלייס העבירה לגופים שונים הקשורים למר שנצר - לרבות הקרנות הזרות - סך של **100,251,734 דולר ארה"ב**, מר שנצר והקרנות מסרו מידע בנוגע לשימוש שנעשה בכ-75 מיליון דולר בלבד. **סך של 25 מיליון דולר מכספי העמיתים פשוט "נעלם"**. כאשר מר שנצר עומת עם עובדה זו לא היה לו מענה.
- ב. סך של **כ-31 מיליון דולר תואר כ"פרוייקט הלוואת נדל"ן" בארצות הברית לטובת "פרוייקט דיור מגורים" בעיר ניו יורק**. בפועל, התברר כי מר שנצר התקשר בשם שותפות זרה ( Shantser Real Estate Limited Partnership שהיתה מצויה בשליטתו המלאה, בשרשור), בהסכם למתן הלוואה **ללא בטחונות** לחברה זרה ועלומה בשם E & D Group LLC, כאשר לצורך ביצוע ההסכם הקרנות העבירו ל-E & D Group LLC כספי עמיתים בסך של **כ-31 מיליון דולר**. במילים אחרות, מר שנצר השתמש בכספי העמיתים לצורך מתן הלוואה שלא הקרנות (ולכן גם לא העמיתים) יהיו זכאיות להחזר שלה ולפירותיה, אלא ישות אחרת שבשליטתו. תמורת כך. מר שנצר **חיסל** לאחרונה את אותה שותפות הזכאית להחזר הלוואה ולפירותיה. נסיונות לברר עם מר שנצר ועם חברת E & D Group LLC באיזה פרוייקט בדיוק **מושקעים הכספים נענו בהתחמקויות**. קיים יסוד לסבור כי מר שנצר עומד אף הוא מאחורי E & D Group LLC.
- ג. על פי קרנות שנצר, בסך של **כ-63 מיליון ש"ח** מכספי העמיתים נעשה שימוש לצורך מתן הלוואות לעמיתים. עם זאת, קרנות שנצר העבירו לידי המנהל המורשה מידע רק בנוגע לסך מצטבר של כ-41 מיליון ש"ח בלבד.
- ד. מר שנצר השתמש בסך של **כ-7 מיליון דולר** ארה"ב מכספי העמיתים לצורך מתן הלוואה לחברה המאוגדת בגיאורגיה המקימה פרוייקט נדל"ן ומגורים. עם זאת, ממסמכי הלוואה עולה כי ההלוואה רשומה על שמו של מר שנצר והוא אישית (ולא הקרנות) זכאי להחזר הלוואה. עסקה זו גם מעלה תמיהות נוספות.
- ה. קרן Spark עשתה שימוש **בכ-40 מיליון ש"ח** מכספי העמיתים לטובת השקעה בקרן זרה אחרת, Shayna LP, שותפות מוגבלת מס' co-113064 המאוגדת לפי דיני מדינת איי קיימן (להלן – **"קרן Shayna"**). קרן Shayna מצידה השקיעה את הכספים בניירות ערך של חברות טכנולוגיה ציבוריות בקשיים, המהוות השקעה בסיכון גבוה.
- ו. סך של **כ-5 מיליון דולר** הושקעו בהלוואות לחברה לניקוי בריכות בארה"ב, ובהשקעות בפרוייקטים נדל"ן מניב במיאמי, לאס וגאס ופלורידה.
- ז. בסך של **כ-3 מיליון ש"ח** נעשה שימוש לצורך מתן הלוואות מסחריות לשני גורמים פרטיים בישראל, כביכול לטובת רכישת נדל"ן.
- ח. סך של **כ-1.7 מיליון דולר** מצוי בפקדונות כספיים בבנקים בארה"ב, מהם הועבר לידי המנהל המורשה עד כה סך של 500,000 דולר, והמנהל המורשה פועל להעברת יתרת הסכומים.

72. לאור תמונה חמורה זו ומידע מטריד נוסף שהתקבל בנוגע להשקעות העמיתים בקרנות שנצר, פעל המנהל המורשה כך:

א. המנהל המורשה פעל להטיל צו עיקול על סך 232 מיליון ש"ח, צו עיכוב יציאה מהארץ וצו לאיסור עשיית דיספוזיציה בנכסים בישראל ובחו"ל נגד מר שנצר, אשר ניתן ביום 20.8.2024.

ב. המנהל המורשה יגיש בזמן הקרוב **תביעה אזרחית** נגד מר שנצר, הקרנות וגורמים נוספים להשבת כספי העמיתים ופיצוי בגין חלק מנזקיהם.

ג. המנהל המורשה פעל לקבלת **צו האוסר על הוצאת נכסים מקרן Shayna ללא הסכמתו, אשר ניתן ביום 1.4.2024.**

ד. המנהל המורשה פועל נגד E & D Group LLC בארצות הברית.

ה. המנהל המורשה מצוי בקשר עם חלק מהגורמים בהם בוצעו ההשקעות הנ"ל לצורך קבלת מידע והשבת כספי העמיתים.

### ו.1.ב. קרנות זרות הקשורות לגב' אנה חיימוב

73. הגב' אנה חיימוב, אזרחית ישראל נושאת ת.ז. 345540587, היא כביכול השותפה הכללית ומייסדת קרן בשם Dana 21 Investments LP שהוקמה על ידה כשותפות מוגבלת, ונרשמה במדינת דלאוור שבארצות הברית ביום 9.4.2021 ("קרן דנה"). על פי המידע המצוי ברשות המנהל המורשה, כ- 1,000 עמיתים של החברה העבירו לקרן דנה כספים בסך של **26,784,785 דולר ארה"ב**.

74. בשל חוסר שיתוף פעולה מצד הגב' חיימוב, המנהל המורשה הגיש נגדה ביום 8.2.2024 בקשה לקבלת מידע ומסמכים בנוגע להשקעות קרן דנה בכספי העמיתים (בקשה מס' 14). אף שבית המשפט קבע דיון בבקשה והורה לגב' חיימוב להתייצב לדיון (בין באופן פיזי ובין באמצעות היוועדות חזותית), הגב' חיימוב נמנעה מלהתייצב לדיון, ופיטרה את באת כוחה שעתיים לפני הדיון שנקבע. ביום 7.3.2024 הוציא בית המשפט צו המחייב את הגב' חיימוב להעביר למנהל המורשה מידע ומסמכים אודות השקעות עמיתי החברה בקרן דנה. בית המשפט דחה בהחלטתו מיום 8.4.2024 את בקשתה של הגב' חיימוב לעיון חוזר בצו. לאחר שהגב' חיימוב לא קיימה את הצו, הגיש המנהל המורשה בקשה נגד הגב' חיימוב לפי פקודת בזיון בית המשפט. הגב' חיימוב לא התייצבה לדיון שנקבע בבקשה, ובית המשפט הוציא נגדה ביום 9.5.2024 צו לפי פקודת בזיון בית המשפט במסגרתו הוטל עליה קנס כספי מיידי וכן קנס כספי יומי מצטבר עד לקיום הצו. התחמקויותיה של הגב' חיימוב להתייצב לדיונים ולחשוף את זהותה מעלה חשש כי ייתכן והגב' חיימוב אינה המפעילה האמיתית או היחידה של קרן דנה.

75. יצויין כי מרישומי מרשם האוכלוסין (אשר הוצאו בהתאם לצו בית המשפט מיום 10.3.2024) עולה כי הגב' חיימוב אינה שוהה בישראל מיום 23.11.2021. מקום הימצאה הנוכחי של הגב' חיימוב אינו ידוע.

76. לאור התחמקותה של הגב' חיימוב ממסירת המידע, המנהל המורשה נקט הליכים משפטיים נגד גורמים נוספים אשר לפי המידע שיש בידיו היו מעורבים בניהול ו/או בתפעול קרן דנה. במסגרת הליכים אלה נתפסו תיבות דואר אלקטרוני והתקבלו מסמכים נוספים.

77. המנהל המורשה פועל בעניינה של קרן דנה גם במישורים נוספים.

## ו.1.ג. קרנות הקשורות למר ליעם ישראל

78. מהמידע המצוי בידי המנהל המורשה עולה כי כ- 1,000 עמיתים של המבקשת העבירו לקרנות הנושאות את השמות LATM, NLI ו-Mega Or, שותפויות זרות המאוגדות במדינת מישגן, ארה"ב, סך של של 34,193,399 דולר ארה"ב.
79. על פי המידע שבידי המנהל המורשה, על אף כל רישום אחר במסמכי הקרנות, מי שמנהל בפועל את הקרנות הוא אזרח ישראל בשם **ליעם ישראל ("ליעם")**. מי שרשומה במסמכי ההתאגדות של הקרנות כ"שותף מוגבל" בקרנות, ומי ששימשה כאשת הקשר לחשבונות הבנק של הקרנות, ועל פי מסמכי מס הכנסה בארה"ב שימשה כשותף הכללי בקרנות, היא אזרחית ישראל ואזרחית אוקראינה בשם **אנסטסיה קוטייבה ("אנסטסיה")**. על פי ראיות שהוצגו בבית המשפט, ליעם ואנסטסיה הם בני זוג.
80. לאור אי שיתוף פעולה מצד ליעם, הגיש המנהל המורשה נגדו ביום 25.3.2024 בקשה לקבלת מידע ומסמכים בנוגע להשקעות הקרנות את כספי העמיתים (בקשה מס' 54). לאחר הגשת כתבי טענות, חקירות וסיכומים, ניתנה ביום 10.5.2024 החלטת בית המשפט הנכבד בה נקבע כי יש לראות בליעם **"...כנציג של הקרנות בישראל ובהתאם לכך יש לראות בהמצאת המבקשה למשיב 1 כנציגן של הקרנות, כהמצאה לקרנות, המשיבות 2-51, עצמן..."** (ס' 73 להחלטה). עוד קבע בית המשפט כי מר ישראל **"... הוא 'הרוח החיה' מאחורי הקרנות והמוציא והמביא מטעמה אף אם אינו רשום באופן פורמלי לנושא משרה בקרנות או ב'שותף הכללי' המנהל אותן..."** (ס' 76 להחלטה). לבסוף, הורה בית המשפט לקרנות ולמר ישראל **"למסור בתוך 7 ימים מהיום, את כל המידע והמסמכים שהתבקשו במסגרת בקשת המנהל המורשה..."** (ס' 96 להחלטה).
81. ביום 28.5.2024 דחה בית המשפט את בקשתו של ליעם לעיכוב ביצוע ההחלטה, ובקשה שהגיש ישראל לבית המשפט העליון להאריך את המועד להגשת בקשה לעיכוב ביצוע נדחתה (ע"א 5617/24 ליעם ישראל נ' סלייס גמל בע"מ (11.7.2024)). ערעור שהגיש ליעם על החלטת בית המשפט מיום 10.5.2024 תלוי ועומד בבית המשפט העליון.
82. משליעם לא קיים את החלטת בית המשפט למסור למנהל המורשה את המידע והמסמכים בנוגע להשקעות כספי העמיתים, הגיש המנהל המורשה ביום 18.6.2024 נגדו ונגד אנסטסיה בקשה לפי פקודת בזיון בית המשפט, כאשר נגד ליעם התבקשה סנקציה של **מאסר בפועל**. בקשה זו טרם הוכרעה לאור ההידברות בין הצדדים, עליה יפורט בהמשך.
83. מהמידע והמסמכים המצויים בשלב זה בידי המנהל המורשה, ובהירות המתבקשת, עולה כי בכספי העמיתים נעשו השימושים הבאים:
- א. **כ-11 מיליון דולר** הועברו לחברות שהעניקו הלוואות לעמיתים (סכום זה כולל ככל הנראה את הוצאות התפעול של אותן חברות, ועל כן אינו משקף את סכום הלוואות המצטבר שקיבלו העמיתים, אשר אינו ידוע בשלב זה);
- ב. **כ-6.5 מיליון דולר** מכספי העמיתים נעשה שימוש לטובת מתן הלוואה לקרן זרה אחרת, X Group Investing, שהשתמשה בכספים לרכישת דירת מגורי יוקרה בישראל. בגין הלוואה נרשמה הערת אזהרה על שמה של קרן זרה המנוהלת על ידי "אשכול פינברט";



84. באשר ליתרת הסכומים, בחלק מהם נעשה שימוש שלא לצרכי השקעת כספי העמיתים, וביחס לחלק אחר צוין כי ניתנו הלוואות אך לא צוין לאיזו מטרת ניתנו הלוואות.
85. לאור תמונה חמורה זו ומידע מטריד נוסף שהתקבל בנוגע להשקעות העמיתים בקרנות ליעם, פעל המנהל המורשה כך:
- א. המנהל המורשה פעל להטיל **צו עיכוב יציאה מהארץ נגד ליעם ואנסטסיה**, אשר ניתן ביום 3.7.2024 (בקשה מס' 54); יוער כי ליעם מצוי זה מכבר בהליכי פשיטת רגל.
- ב. המנהל המורשה פעל להטיל **עיקול על הערת האזהרה שנרשמה בגין ההלוואה שניתנה לצורך רכישת דירת היוקרה שנעשתה מכספי העמיתים וכן על הערת האזהרה שנרשמה לטובת רוכשת הדירה. הצווים ניתנו ביום 18.9.2024**;
- ג. המנהל המורשה ניהל הליכים נגד גורמים נוספים הקשורים לניהול ו/או תפעול קרנות אלה, במסגרתם נתפסו תיבות דוא"ל והתקבלו מסמכים נוספים.
86. **המנהל המורשה פועל בימים אלה להשבת נכסי העמיתים. בימים אלו מנהלים המנהל המורשה וליעם מגעים ביניהם על מנת לקדם את ענייניהם של העמיתים. מפאת חשאיות המגעים, לא ניתן להרחיב בעניין זה.** עם זאת יובהר, כי מגעים אלה אינם כוללים ויתור על זכויות מכל מין וסוג של החברה או של העמיתים.

#### **1.1.ד. קרנות זרות הקשורות לחברת פינברט סוכנות לביטוח, מר עידן נפטאג'י והגב' אלית**

##### **מוטולה**

87. מהמידע המצוי בידי המנהל המורשה, 1,143 עמיתים של החברה העבירו סך של **61,152,111 דולר ארה"ב** לקרנות תחת השמות **GLI, LIAG, STAR ו-Vision**, כולן שותפויות זרות המאוגדות במדינת מישיגן, ארה"ב. עמיתים אלה "גויסו" להשקיע בקרנות אלה באופן בלעדי באמצעות פינברט סוכנות לביטוח (2021) בע"מ, ח.פ. 516388295 (להלן - "פינברט").
88. על פי מסמכי ההתאגדות של קרנות אלה, בעלי המניות בחברות הזרות המשמשות כ"שותף הכללי" (השותף המנהל) בקרנות הם אזרחי ישראל בשם **עידן נפטאג'י** (הנוהג להציג את עצמו גם כ"עידן הדר") או אזרחית ישראלית בשם **אלית מוטולה**, לפי העניין (להלן - "עידן" ו"אלית", בהתאמה).
89. בשל סירובם של פינברט, עידן ואלית למסור למנהל המורשה מידע ומסמכים בקשר עם השקעות הקרנות בכספי העמיתים, הגיש המנהל המורשה נגדם בקשה לקבלת מידע ומסמכים (בקשה מס' 55). בהליך זה נחקרו התקיימו מספר דיונים ונחקרו עדים רבים (מר ערן לומפ, לשעבר מנהל התפעול בפינברט וכיום מנהל אזור ישראל בה; מר רענן מור, הבעלים, מנהל העסקים הראשי והדירקטור בפינברט; מר אסף דרויש, סמנכ"ל המכירות בפינברט; עידן; אלית; מר אילן וולהנדר, לשעבר סמנכ"ל מכירות בפינברט; אבי שנבורן, לשעבר מנהל אזור ישראל בפינברט; ומר גבריאל קוקאשווילי, יו"ר דירקטוריון פינברט ויו"ר דירקטוריון פינברט העולמית).
90. בדיונים אלה הצטיירה תמונה ברורה, לפיה פינברט וגורמים הקשורים אליה שולטים שליטה מוחלטת בקרנות, וכי לפינברט ידיעה מלאה אודות מה שנעשה בכספי העמיתים.

91. מהמידע והמסמכים המצויים בשלב זה בידי המנהל המורשה ומהעדויות שנשמעו בבית המשפט, ובזהירות המתבקשת, עולה כי בכספי העמיתים נעשו השימושים הבאים:
- א. **בסך של כ-10 מיליון דולר מכספי העמיתים נעשה שימוש לטובת מימון פעילותה של פינברט עצמה**, לרבות תשלום משכורות למקורבים שלא עבדו בפועל בחברה, טיסות וטרקליני אירוח;
- ב. בסכום שאינו ידוע נעשה ככל הנראה שימוש לטובת מתן הלוואה לקרן X Group לצורך רכישה של אותה דירת יוקרה אשר נרכשה גם על ידי קרנות ליעם. כאמור, הערת האזהרה שנרשמה בגין ההלוואה נרשמה לטובת אחת מקרנות פינברט;
- ג. **בסכום של כ-2.5 מיליון דולר** נעשה שימוש לטובת מתן הלוואה לחברה גיאורגית שבעל השליטה בה הוא חברו הקרוב של מר קוקאשווילי.
- ד. בסכומים שאינם ידועים ניתנו הלוואות, ללא בטוחות, לתאגידים שונים, שזהותם והשימוש שעשו בפועל בכספים עדיין אינם ידועים למנהל המורשה.
- ה. **סך של 15,443,661 דולר** הושב על ידי פינברט למבקשת.
92. במהלך ההליך התגלה עוד כי חרף התכחשותם של עידן ואלית למעורבותם בפעילות הקרנות, קיימות לגורמים בפינברט, וכן לאלית ולעידן, קיימות זכויות חתימה בחשבונות הבנק של הקרנות בארה"ב, וכי אלו פעלו בהיחבא להעביר את הכספים שהיו מצויים בחשבונות הבנק של הקרנות שזהותם היתה ידועה למנהל המורשה, לחשבונות בנק חדשים.
93. על רקע האמור, פעל המנהל המורשה כך:
- א. המנהל המורשה פעל לקבל צו זמני האוסר על ביצוע פעולות שיגרעו מנכסי הקרנות, וזה ניתן ביום **29.5.2024**;
- ב. המנהל המורשה פעל להוציא צו עיכוב יציאה מהארץ נגד עידן ואלית, וזה ניתן ביום 16.7.2024.
- ג. המנהל המורשה פעל להטיל עיקול על הערת האזהרה שנרשמה בגין ההלוואה שניתנה לצורך רכישת דירת היוקרה שנעשתה מכספי העמיתים וכן על הערת האזהרה שנרשמה לטובת רוכשת הדירה. הצווים ניתנו ביום **18.9.2024**;
94. במקביל, ביצעה הרשות פעולת ביקורת במשרדי פינברט, במסגרתה נתפסו מסמכים שונים. ביום 14.7.2024 הגיש המנהל המורשה בקשה להתיר לממונה להעביר למבקשת כל מידע המצוי ברשותו בנוגע לעמיתים המבקשת שביצעו השקעות באמצעות פינברט או מי מטעמה, וזאת לאור הוראות סעיף 50א לחוק הפיקוח על הביטוח (בקשה מס' 55). ביום 30.10.2024 דחה בית המשפט את בקשת המבקשת.
95. המנהל המורשה פועל בימים אלה להשבת נכסי העמיתים. בימים אלו מנהלים המנהל המורשה ונציגי הממונה, פינברט והקרנות מגעים ביניהם על מנת לקדם את ענייניהם של העמיתים. מפאת חשאיות המגעים, לא ניתן להרחיב בעניין זה עם זאת יובהר, כי מגעים אלה אינם כוללים ויתור על זכויות מכל מין וסוג שהוא של החברה או של העמיתים..

### ו.1.ה. קרנות זרות הקשורות למר אמנון יעקבי

96. על פי המידע שבידי המנהל המורשה, כ-800 עמיתים של החברה העבירו סך של **12,613,284 דולר** ארה"ב לקרנות El Royal Capital, Milano Fund Investment Limited, Phoenix Global Capital 360 Fund LP, Investments LP, ו-Global Universal Investment 360, המאוגדות במדינת מישיגן, ארה"ב. השותף הכללי (דהיינו השותף המנהל) בקרנות אלה היא חברת Phoenix Investments 2022 LLC, המאוגדת אף היא במדינת מישיגן, ארה"ב, ובעל המניות בה הוא **מר אמנון יעקבי**, סוכן ביטוח אזרחי ישראל.
97. במסגרת מגעים שהתנהלו בין הצדדים מר יעקובי מסר מידע (לא מלא) ואסמכתאות הנוגעות להשקעות של עמיתים בסך של **כ-10 מיליון דולר**. בחלק מכספים אלה נעשה שימוש לטובת מתן הלוואות לעמיתים; בחלק מהכספים נעשה שימוש לטובת מתן אשראי לחברת אשראי חוץ בנקאית ישראלית; וניתנו הלוואות או בוצעו השקעות בתאגידים ישראליים נוספים.
98. **המנהל המורשה פועל בימים אלה להשבת נכסי העמיתים. המנהל המורשה ומר יעקובי מנהלים מגעים ביניהם על מנת לקדם את ענייניהם של העמיתים. מפאת חשאי המגעים, לא ניתן להרחיב בעניין זה.**

### ו.1.ו. קרנות זרות הקשורות למר אודי אביטל

99. על פי המידע שבידי המנהל המורשה, כ-70 עמיתים של החברה העבירו סך של **2,526,490 דולר** ארה"ב לקרנות SMART MONEY IRA RE FUND III LLC, SMART MONEY IRA RE FUND II LLC, SMART MONEY IRA RE FUND VI LLC, SMART MONEY IRA RE FUND IV LLC, ו-SMART MONEY IRA RE FUND VIII LLC, חברות זרות המאוגדות במדינת פלורידה, ארה"ב. המנהלת של חברות אלה היא חברת פאייקו איי.אר.איי השקעות מבית אס.אם.איי בע"מ ח.פ. 516666724 (בשמה הקודם: סמארט מאני איי.אר.איי ש.כ. בע"מ), חברה פרטית המאוגדת בישראל. המייסד ובעל המניות של חברה זו, ומי שחותם על מסמכים עבודה, הוא **מר אודי יהודה אביטל**, סוכן ביטוח אזרחי ישראל.
100. בשל אי שיתוף פעולה מספק מצד מר אביטל, המנהל המורשה הגיש נגדו ונגד הקרנות בקשה לקבלת מידע ומסמכים, אשר בעקבותיה מסר מר אביטל למנהל המורשה מסמכים מסויימים, מהם עולה כי הקרנות רכשו בסכום של **1,960,000 דולר** אגרות חוב של חברה המאוגדת אף היא במדינת פלורידה והמצויה בבעלותו של מר אביטל, שבבעלותה נכסים מניבים במדינה.
101. **מר אביטל התחייב להעביר למנהל המורשה דוחות כספיים ביחס לשתיים מהקרנות עד ליום 14.11.2024.**

### ו.1.ז. סיכום ביניים

102. מהמידע שאסף המנהל המורשה עולה כי עמיתי המבקשת השקיעו ב"קרנות האדומות" סך של **כ-240 מיליון דולר ארה"ב**. לגבי סכומים ניכרים מתוך הסכום האמור אין עדיין מידע מה נעשה בכספים; ובסכומים משמעותיים נעשה שימוש לצורך מתן הלוואות לעמיתים והלוואות מסחריות כביכול לגורמים אחרים, כאשר לגבי חלק ניכר מסכומי ההלוואות ה"מסחריות" אין כל מידע מה נעשה בכספים בפועל.
103. כאמור, תקנות קופת גמל בניהול אישי קובעות מגבלות באשר להשקעות שניתן לבצע באמצעות מכשיר השקעה זה. התקנות מתירות השקעה ב"קרן חוץ" (תקנה 5(א) לתקנות קופת גמל בניהול אישי).

104. **קרן חוץ היא "הסדר או תאגיד, שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שהוקם במדינת חוץ על פי דיניה"** (ראו הגדרת המונח "קרן חוץ" בסעיף 1 לתקנות קופת גמל בניהול אישי, המפנה בתורה להגדרת מונח זה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, המפנות בתורן להגדרת מונח זה בסעיף 113א לחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994).
105. מתן הלוואות - בין לעמיתים ובין "מסחריות" - אינן "השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם" (ר' גם מכתב הממונה לחברה מיום 5.9.2023).
106. לפיכך, על פני הדברים, חלק ניכר מהכספים שהשקיעו העמיתים והידועים למנהל למורשה הושקעו בניגוד לתקנות קופת גמל בניהול אישי.

## **2.1. ההסדר המוצע**

107. כאמור, העקרון המנחה של ההסדר המוצע ביחס לעמיתי הקרנות האדומות הוא השבה לעמיתים של סכום **ההשקעה הנומינאלי** שהשקיעו, בניכוי הלוואה שקיבלו, אם קיבלו, ובכפוף לסוגיות מס שיש עדיין לברר. סכום זה לו יהיה העמית זכאי מכונה בהסדר "**סכום השקעת העמית**". ההשבה לעמית תחושב באופן **יחסי** (פרו-ראטה), בהתאם ליחס שבין סכום השקעתו הנומינלי לבין בסך הכספים שהושקעו בקרנות של **אשכול מארגן הקרנות** שבו השקיע ובהתאם ל"מפל החלוקה" שנקבע בהסכם, שתכליתו, כפי שיוסבר בהמשך, להעמיד את העמיתים השונים, אלה שקיבלו הלוואות ואלה שלא קיבלו הלוואות, במצב שוויוני.
- סך הכספים שהושקעו בקרנות של אשכול מסויים כולל גם את **הכספים המצויים כיום בחשבון המעבר ואשר ניתן ליחסם לעמיתי הקרנות האדומות שבאותו אשכול**; וכן **כספים עתידיים שיגיעו, ככל ויגיעו, מהקרנות האדומות או מכל גורם אחר, בין אם בהליך משפטי או בכל דרך אחרת, לטובת עמיתי הקרנות האדומות באותו אשכול מסויים**.
- ככל שיתקבלו כספים ומידע אשר יאפשרו שערך ותשלום של פירות ההשקעה, גם הם **ישולמו לעמיתים לפי אותו עקרון**.
- לא תעשה התחשבות משותפת ("**סבסוד צולב**") בין עמיתי אשכול אחד לטובת עמיתי אשכול אחר, אלא אם כן יוכח כי מדובר למעשה באותו **מארגן קרנות** לכל דבר ועניין. נסביר את הטעמים לעקרונות אלה.
- המנהל המורשה ימשיך לפעול לאיתור והשבת נכסי העמיתים, או להגשת הליכים משפטיים לפיצויים ככל שלא ניתן להשיב את הנכסים או שהשבת הנכסים אינה עולה כדי הסכומים הנומינאליים שהושקעו.

## ו.2.א. חלוקה לפי מארגני קרנות

108. מבדיקת המנהל המורשה עולה כי קיים קושי לבצע הפרדה בהשקעות וזיהוי של הקרן הספציפית בה הושקעו כספי כל אחד מעמיתי הקרנות האדומות, בתוך כל אחת מקבוצת קרנות של מארגן קרנות מסוים. זאת, או משום שההשקעות בוצעו לעיתים שלא בהתאם להוראות העמית; או משום שהעמית עצמו לא נתן הוראה קונקרטית באשר לאיזו קרן להעביר את הכספים, וההעברה נעשתה על פי הוראה של מארגן קרנות עצמו ישירות למר אסף גולדברג, המנכ"ל הקודם של המבקשת.
109. בנוסף, מידע ראשוני שהגיע לידי המנהל המורשה מצביע על כך שככל הנראה, גם אם במקור כל מארגן קרנות גייס כספים למספר קרנות, הרי שבפועל חלק מהכספים של הקרנות נותבו לתאגידים מרכזים שהשקיעו באותם הנכסים עצמם.
110. עוד עלה, כי מארגני הקרנות חילקו את כספי העמיתים בין הקרנות השונות שניהלו באופן אקראי, ולא יחסו חשיבות לעובדה שכספו של עמית מסוים הושקע בקרן פלונית ואילו כספו של עמית אחר הושקע בקרן אלמונית. אין מדובר אפוא בקרנות בעלות "זהויות נבדלות" אשר שונות זו מזו במטרות ההשקעה, בתנאי ההשקעה או בכל אופן מהותי אחר. רבות מן הקרנות נפתחו למעשה תחת אותו שם-על, כאשר רק מספר הקרן משתנה (לדוגמא LIAG20 ו-LIAG30) ומכאן שאין מקום להבחין בין קרנות אלה.
111. מנגד, העמיתים העבירו כספים למכשיר השקעה מסוג קופת גמל בניהול אישי, המתאפיין בכך שהעמית יכול להיות מעורב ואף לנהל את השקעת כספו, וחשבונו אמור להתנהל באופן אינדיבידואלי ונפרד מחשבונותיהם של עמיתים המנהלים במקביל קופת גמל בניהול אישי - גם אם שניהם השקיעו באותה קרן ממש.
112. לאור הקשיים התפעוליים שבשיוך כל עמית לקרן או תת-קרן ספציפית של אותו מארגן קרנות, ובהתחשב במאפיין המיוחד של קופת גמל בניהול אישי, סבור המנהל המורשה כי הפתרון הראוי והמאוזן הוא לזהות את ההשקעות שביצעו עמיתי הקרנות האדומות בהתאם ל"אשכול מארגן קרנות" בו בוצעה ההשקעה, תוך בדיקה אם הועמדו לעמיתים אלו הלוואות כנגד ביצוע ההשקעות, ואם כן מה סכומן. יובהר כי ככל שיתברר כי מארגני קרנות מסוימים שסווגו בנפרד למעשה פעלו יחדיו - הם יסווגו בדיעבד תחת אותו אשכול מארגן קרנות. לעומת זאת, כאמור, לא יעשה סבסוד צולב בין עמיתי אשכול מארגן קרנות אחד לטובת עמיתי אשכול מארגן קרנות אחר, אלא אם כן יוכח כי מדובר למעשה באותו מארגן קרנות לכל דבר ועניין.
113. חלוקת קופות העמיתים לפי "אשכול מארגן קרנות" משקפת את העובדה שמארגני הקרנות ניהלו את קרנותיהם השונות כ"בריקה" אחת לכל מארגן קרנות; כי עמיתים שהשקיעו באמצעות מארגן קרנות מסוים נפגעו על ידי אותו מארגן קרנות באופן דומה, גם אם כספו של כל אחד מהם הושקע בקרן שונה שהפעיל אותו מארגן קרנות; וכי יכולים להיות הבדלים במאפייני ההשקעות ודרך ההתנהלות בין מארגני הקרנות וגורמים הקשורים אליהם, באופן שאינו מצדיק "ערבוב" כל העמיתים לכדי "בריקה" גדולה אחת.
114. בסיום הליך הזיהוי ניתן יהיה לקבל ביחס לכל אחד מעמיתי הקרנות האדומות את שיוך השקעתו לאשכול מארגן קרנות המתאים. סכום השקעת העמית (כהגדרתו לעיל) ישמש בהמשך לצורך קביעת חלקו של כל אחד מעמיתי הקרנות האדומות בכספים שיחולקו לעמיתים מאשכול מארגן קרנות אליו הוא משויך.

## ו.2.ב. השבת סכום השקעת העמית כעדיפות ראשונה

115. הסכום המצוי כיום בידי המבקשת ושאותו ניתן יהיה לייחס לעמיתי הקרנות האדומות לא יספיק כדי לשלם את תביעותיהם. לאור זאת, המנהל המורשה ינקוט פעולות יזומות להשבת נכסי הקרנות האדומות ולתביעות פיצויים נגד צדדים שלישיים לרבות קרנות, מארגני קרנות, סוכנים, בעלי מניות ונושאי משרה בחברה וכיו"ב, בגין נזקים או חסרון כיס שנגרמו לעמיתי הקופות האדומות. כאמור, המנהל המורשה מקיים בימים אלה מגעים עם מספר מארגני קרנות, ותביעה אזרחית ראשונה עתידה להיות מוגשת נגד שני צדדים עד לסוף חודש זה. בהקשר זה נדגיש שוב, כי כספים שיתקבלו בקשר עם קרנות באשכול מארגן קרנות מסוים (בין אם כהשבת של נכסי הקרנות או תמורתם או כפיצוי, אם הפיצוי ניתן לזיהוי בקשר לאשכול מארגן קרנות מסוים), ייוחדו לתשלום לעמיתים שהשקיעו בקרנות של אותו אשכול מארגן קרנות, ולא "יעורבבו" עם כספים שיתקבלו בקשר עם קרנות אדומות באשכול מארגן קרנות אחר.

116. עם זאת, לאור האפשרות כי חרף פעולות אלה לא יהיה בידי המנהל המורשה מקורות מספיקים לתשלום מלוא תביעות העמיתים בקרנות האדומות; ולאור היעדר מידע ואפשרות לשערך את השווי הנוכחי של השקעות העמיתים; ומטעמי הגינות בין עמיתים אשר נפגעו באותה פרשה; המנהל המורשה סבור כי יש לעשות שימוש בכספים המצויים בידי החברה כיום ואלה שיתקבלו בעתיד, אם יתקבלו, **ראשית כל לצורך תשלום סכום השקעת העמית (כהגדרתו לעיל), באופן יחסי (פרו-ראטה) של סכום זה מבין כלל סכום השקעות העמיתים (בהתאם לאותה הגדרה שלעיל) באותן קרנות אדומות של אותו אשכול מארגן קרנות.** מובן כי ככל ויתקבלו כספים ומידע אשר יאפשרו שערך ותשלום של פירות ההשקעה, גם הם ישולמו לעמיתים לפי אותם עקרונות.

117. ההצדקה לאשר עיקרון זה טמונה בכך שהוא חותר - ראשית לכל - להשבת המצב לקדמותו, על מנת לנסות להעמיד את העמיתים במצב של חסרון כיס נומינאלי מזערי ככל האפשר, כאילו לא השקיעו בקרנות האדומות; ובמקרה בו ניתן יהיה לאסוף כספים העולים על סכום השקעת העמית (כמו פירות ההשקעות, או מיתרת המקורות הכלליים לפיצוי עמיתי החברה ונושיה), הם יחולקו כאמור לפי אותו עקרון.

## ו.2.ג. מדיניות השמירה על כספי העמיתים וחלוקתם לפי "מפל החלוקה"

118. עד למועד חלוקתם, יופקדו הכספים שייגבו עבור עמיתי הקרנות האדומות בקופות החלוקה של כל אשכול מארגן קרנות. לשם שמירה על כספי העמיתים והשאת התשואה בגינם עד לחלוקתם, החברה תפנה לממונה בבקשה כי קופות החלוקה של אשכולות הקרנות האדומות ינוהלו כקופת גמל כקופת גמל לחיסכון ו/או קרן השלמות לפי העניין, אשר תנהל מסלול ייעודי עבור כל אשכול קרנות אדומות אליו ישויכו העמיתים הרלבנטיים כקופה מסלולית. לצורך זה תוקם ועדת השקעות שתלווה בין היתר את הטיפול בנכסים שאינם נזילים או סחירים כגון נדל"ן או אשראי (אם נכסים אלו יועברו לחברה על ידי מארגני הקרנות האדומות) ותפקח על פעילות יחידת ההשקעות.

119. אחת לשנה, או במקרה שיצטברו בחשבון החלוקה כספים בסכום העולה על סכום שיקבע בהסדר המפורט, תבוצע חלוקה עיתית של כספים מקופת החלוקה של האשכול (לאחר הותרת כרית מתאימה להוצאות בהתאם לתקציב ההוצאות המאושר) לעמיתי האשכול לפי מפל החלוקה שלהלן. לצורך החלוקה העיתית יודיע העמית מראש לחברה האם הוא מבקש לנייד את כספי החלוקה (ואם כן – לאן)

או למשוך אותם (בדרך של פירעון חלקי). מהעברות כאמור לעמיתים ינוכו סכומי מס במקור כנדרש על פי דין או בהתאם להוראה מקדמית מרשויות המס, ככל שהדבר יידרש.

120. בשל העובדה כי חלק מהעמיתים קיבלו מהקרנות או מגופים הקשורים אליהן כספים כהלוואות מתוך כספי הקרנות, ובכך למעשה "קיבלו" לידיהם חלק מכספיהם (כאשר כפי שיבואר בהמשך, יתבקש צו החוסם מהגופים המלווים לתבוע מעמיתים אלה את פירעון ההלוואות), הרי שחלוקה אחידה של הכספים שיתקבלו עלולה לקפח את אותם עמיתים אשר לא קיבלו כספים כהלוואות מהקרנות או מגופים הקשורים אליהן. חלוקה שכזו עשויה להותיר חלק מהעמיתים (אלה שקיבלו הלוואות) במצב טוב יותר לעומת אותם עמיתים שלא קיבלו הלוואות. הראשונים יחזיקו בידם הן את סכום ההלוואה שקיבלו והן את סכום החלוקה האחידה, בעוד שהאחרונים יחזיקו רק את סכום החלוקה האחידה. אחידות בנסיבות אלה אינה שוויונית ואינה הוגנת.

121. לפיכך מוצע בהסדר "מפל חלוקה", לפיו עמיתי הקרנות האדומות ישתתפו בחלוקה לאשכול אליו הם משויכים פרו ראטה ליתרת חבות הבסיס כהגדרתה לעיל, כאשר ראשית יחולקו כספים לעמיתים שלא קיבלו הלוואות. בכל נקודת זמן שבה שיעור הפירעון לעמיתים שלא קיבלו הלוואות ישתווה לשיעור שהיוותה ההלוואה אצל עמיתים אחרים, יצטרפו עמיתים אלו לחלוקה (פרו ראטה ליתרת חבות הבסיס של כלל העמיתים המשתתפים בחלוקה).

122. לפיכך תבוצע החלוקה באופן הבא: לכל עמית שקיבל הלוואה יחושב השיעור שהיוותה ההלוואה מתוך סכום ההשקעה הנומינלי שלו. חלוקת כספי האשכול תבוצע ראשית לעמיתים שלא קיבלו הלוואות. עמיתים שקיבלו הלוואות יחלו להשתתף בחלוקות מרגע ששיעור הפירעון של סכום ההשקעה הנומינלי של עמיתים שלא קיבלו הלוואות הגיע לשיעור שהיוותה ההלוואה מתוך סכום השקעתם. לדוגמה: כאשר שיעור הפירעון של סכום ההשקעה הנומינלי של עמיתים שלא קיבלו הלוואה הגיע ל-20%, יצטרפו לחלוקה עמיתים שקיבלו הלוואה בשיעור של 20%. יחס החלוקה בכל מקרה יהא לפי יחס יתרות חבות הבסיס של כל אחד מהעמיתים המשתתפים בחלוקה.

#### **4.2.1. חסימת הליכים משפטיים לגביית פרעון הלוואות שניתנו לעמיתים**

123. כאמור לעיל, הקרנות השתמשו בחלק מכספי העמיתים לצורך מתן הלוואות לטובת אותם עמיתים עצמם. ההלוואות ניתנו או במישרין על ידי הקרנות או בעקיפין באמצעות חברות אחרות או גורמים מתווכים.

124. לאור העובדה כי כספי ההלוואות שייכים לעמיתים עצמם, ונוכח מטרת ההסדר להביא לכך שהעמיתים יזכו להשבה של לפחות סכום ההשקעה הנומינלי, יתבקש בית המשפט לאשר הן כי סכום ההלוואה ינוכה מהסכום שיחולק לכל עמית שקיבל הלוואה (שכן העמית עצמו כבר מחזיק בכספים ששולמו מתוך כספי הקרן בה השקיע); ובמקביל, להורות בהתאם לסמכותו על פי סעיף 75 לחוק בתי המשפט, על מתן **צו חוסם** שימנע מהגופים המלווים לנקוט הליכים משפטיים, בין בישראל ובין מחוץ לישראל, לגביית ההלוואות. צו חוסם כזה מתחייב בנסיבות העניין, על מנת שלא לאפשר לקרנות לצאת נשכרות מפעילותן. מאחר ומתן ההלוואות מהווה השקעה בניגוד לתקנות קופת גמל בניהול אישי, מתן אפשרות לגופים המלווים לנקוט הליכים משפטיים לאכיפת החזר ההלוואות משמעותה למעשה אכיפת חוזה בלתי חוקי. בית המשפט מתבקש לאשר כעת את העיקרון. בקשה מפורטת לצו החוסם בנוגע לכל אשכול ולעמיתים

רלוונטיים תוגש ותפורט כאשר יושלם המידע בנוגע להשקעות ולהלוואות בכל אשכול, במסגרת ההסדר הפרטני הנוגע אליו.

## **ו.2.ה. נקיטת הליכים להשבת נכסי העמיתים**

125. בהמשך לפעילות המנהל המורשה שתוארה בפרק זה, המנהל המורשה ימשיך לפעול לאיתור והשבת נכסי העמיתים, או להגשת הליכים משפטיים לפיצויים ככל שלא ניתן להשיב את הנכסים או שהשבת הנכסים אינה עולה כדי הסכומים הנומינאליים שהושקעו.

126. זאת, מכח חובת הנאמנות הקבועה בסעיף 3 לחוק הפיקוח על קופות גמל ועקרון הייצוג של חברה מנהלת בשם עמיתה.

127. למנהל המורשה עדיפות אינפורמטיבית על פני העמיתים שונים, כאשר בידי נמצאים מסמכים שהושגו במסגרת ההליכים השונים שתוארו לעיל, וכן ראייה רוחבית של מכלול הגורמים המעורבים. בנוסף, פעולותיו של המנהל המורשה הן לטובת העמיתים כולם (כקבוצות של אשכולות מארגני הקרנות השונים).

128. לפיכך, במסגרת התכנית מתבקש בית המשפט לאשר כי עמיתים שיבקשו להגיש תביעות כנגד צדדים שלישיים בעצמם או בשם אחרים לא יוכלו לנהל הליכים כאלו ללא אישור בית המשפט, ולאחר שתינתן למנהל המורשה הזדמנות להחליט האם להגיש תביעה בשם העמיתים כאמור.<sup>1</sup>

## **ז. כספים המצויים ב"חשבון המעבר"**

### **ז.1. רקע**

129. כאמור, חברה המנהלת קופות גמל מרכזת ברגיל את הכספים המועברים אליה על ידי העמיתים (במקרה של הפקדות) או גופים מוסדיים אחרים (במקרה של ניוודים) בחשבון בנק אחד המשמש כ"תחנת מעבר" ("חשבון מעבר"), עד לשיוך הכספים לחוסך הקונקרטי והעברתם לחשבון הבנק הייעודי שעל החברה המנהלת לפתוח על שם העמית ("הקסטודי").

130. המבקשת גם היא ניהלה חשבון מעבר. אולם בבדיקת המנהל המורשה התגלה כאמור כי לעמיתי הקרנות האדומות לא נפתחו חשבונות בנק ייעודיים, וכי כל תפעול השקעות העמיתים בקרנות האדומות נעשה ישירות מחשבון המעבר.<sup>2</sup> באופן זה, כספים שהועברו על ידי גופים מוסדיים במסגרת ניווד חסכוניות העמיתים לחשבון המעבר הועברו משם ישירות לחשבונות הבנק של הקרנות השונות, כאשר רישום הזכות לטובת העמית נעשה על ידי מנכ"ל המשיבה דאז, על גבי קובץ אקסל בלבד. בדומה, כספים שהועברו על ידי הקרנות הועברו לחשבון המעבר. והחמור מכל, המבקשת ביצעה פדיונות של כספי עמיתים מתוך הכספים הכלליים שהיו מצויים בחשבון המעבר (ואשר היו מיועדים מצידם להעברה לקרנות), ולא מתוך

<sup>1</sup> יצויין כי בקשה לאישור תובענה ייצוגית המבקשת סעדים נגד חלק ממארגני הקרנות וסוכני ביטוח הוגשה לבית משפט נכבד זה (ת"צ (מחוזי ת"א) 21191-09-24 מזוזו ואחי' נ' קבוצת דיגיטל פיננסים בע"מ ואחי').

<sup>2</sup> כאמור, למעשה מדובר בארבע חשבונות מעבר: חשבון דולרי וחשבון שקלי לכספי קופות גמל וחשבון דולרי וחשבון שקלי לכספי קרנות השתלמות.



חשבונות ייעודיים על שם העמיתים המושכים ולא על סמך כספים קונקרטיים שהועברו מהקרנות לצורך פדיונות אלה.

131. נכון להיום צבור בחשבון המעבר (כל חשבונות המעבר) סך של כ-134 מיליון ש"ח.

132. סכומים אלו מורכבים מכספי עמיתים אשר נוידו למבקשת ושהיו אמורים להיות מועברים לקרנות אדומות (ובשל הוראת הממונה מיום 5.9.2024 לחדול מהעברת כספים לקרנות לא הועברו אליהן); מכספים אשר הועברו מקרנות אדומות לחשבון המעבר, אשר בשל הקפאת הניודים והשחרורים של כספי הקרנות האדומות (בהתאם להחלטות בית משפט זה) לא שוחררו לעמיתים או נוידו לגופים מוסדיים אחרים; וכן מכספי עמיתים שנותרו בחשבון המעבר בשל ליקויים בעבודת ההנהלה הקודמת של החברה; וכן כספים הנובעים מתיקון ברישומים בחברה.

133. המנהל המורשה - באמצעות משרד רואי החשבון - פועל החל ממועד מינויו לבדיקה וניתוח של כל התנועות שהתבצעו בחשבון המעבר בשנים 2020-2023 (כ-37,000 תנועות), על מנת להשוות את התנועות הבנקאיות לרישומים במערכות התפעוליות של החברה ותיקון במקרה הצורך של רישומי זכויות העמיתים. במסגרת זו נבדקות כמובן גם התנועות הנוגעות להעברת כספים או לקבלת כספים מקרנות "לבנות" או "אדומות". נכון למועד הגשת בקשה זו, נבדקו ושויכו כ-80% מן התנועות בחשבון המעבר (סכום כולל של כ-3.2 מיליארד ₪ מתוך כ-3.8 מיליארד ₪ וכן סכום של 578 מיליון דולר מתוך 692 מיליון דולר).

## 2.2. ההסדר המוצע לגבי חשבון המעבר

### 2.2.א. זיהוי ושיוך זכויות העמיתים בכספים המצויים ב"חשבון המעבר"

134. במסגרת ההסדר המוצע המנהל המורשה יבצע הליך של זיהוי מקורות הכספים שהועברו לחשבונות המעבר הן כאשר המעבירה היא קרן ("לבנה" או "אדומה") - במקרה של פדיון כספים/ניוד מהמבקשת החוצה; והן כאשר המעביר הוא העמית או גוף מוסדי לטובת העמית - במקרים של הפקדות או ניוד כספים אל המבקשת.

135. במקרים של העברת כספים מהקרנות ("לבנות" או "אדומות") אל המבקשת - (א) כספים שהועברו לחשבון המעבר מ"קרנות לבנות" - ישוייכו לחשבון ה"קסטודי" של העמית שלטובתו נעשה הפדיון; (ב) כספים שהועברו לחשבון המעבר מ"קרנות אדומות" (דהיינו - מומשה השקעה בהוראת העמית או לבקשת החברה, והכסף הועבר לחשבון המעבר) - הכספים ישוייכו לקבוצת העמיתים המשוייכים לאשכול המארגן שהקרן ממנה חזרו הכספים היא חלק ממנו. הכספים ישוייכו לקופת החלוקה של עמיתי אשכול מארגן הקרנות הרלבנטי ויחולקו בין כלל עמיתי אותו אשכול האמור, לפי עקרונות החלוקה שפורטו לעיל.

136. במקרה של כספים שהועברו לחשבון המעבר על ידי העמיתים (הפקדות) או על ידי גופים מוסדיים (ניודים) - אם מדובר בכספים שהוזרמו לחשבון המעבר לצורך השקעה ב"קרנות לבנות" יבוצע זיהוי של העמית שביצע את ההעברה וסכום ההשקעה יעמוד לזכותו בחלוקת כספי חשבון המעבר.

137. באשר לכספים שהועברו לחשבון המעבר לצורך השקעה ב"קרנות אדומות" - יבוצע זיהוי של העמיתים שביצעו את ההעברה, וסכום ההעברה של העמית יזקף לזכות כלל עמיתי האשכול מארגן הקרנות אליו משתייך אותו עמית.

הסיבה לייחוס כספי העמית המצויים ב"חשבון המעבר" לטובת אשכול מארגן הקרנות אליו הוא משויך הינה, כאמור, משום שההנהלה הקודמת של החברה עשתה שימוש בכספי העמיתים המשקיעים לטובת פדיון/ניוד כספים של עמיתים מושכים, כך שלמעשה כספי העמיתים "התערבבו" בחשבון המעבר.

138. הליך זה צפוי להיות מושלם עד ליום 30.6.2024.

## **ז.2.ב. חלוקת כספים מ"חשבון המעבר" לעמיתים שהעבירו כספים לצרכי השקעה**

### **חלוקת כספי "חשבון מעבר" לעמיתים ב"קרנות הלבנות"**

139. לאחר זיהוי ושיוך הכספים שהועברו לחשבון המעבר לצרכי השקעה ב"קרנות לבנות", סכום ההשקעה שיוך כאמור במלואו לחשבון ה"קסטודיאן" האישי של העמית ויזקף לזכותו. נכון להיום מדובר במספר עמיתים בודד בלבד.

140. חלוקה זו תבוצע בתוך 45 ימים ממועד השלמת הליכי הזיהוי והטיוב של זכויות העמיתים בקופות הגמל בניהול אישי (ר' סעיף 138 לעיל).

### **חלוקת כספי "חשבון מעבר" לעמיתים ב"קרנות האדומות"**

#### **עמיתים שהעבירו כספים לפני יום 5.9.2023**

141. לאחר זיהוי ושיוך הכספים שהועברו לחשבון המעבר לצרכי השקעה ב"קרנות האדומות", סכום ההשקעה יעמוד לזכות כלל עמיתי אשכול מארגן הקרנות הרלבנטי אליו משויכים העמיתים שביצעו את ההעברה, וסכום זה יעמוד לזכות אשכול מארגן הקרנות האמור ("סכומי ההפקדה"). מנגד יחושב הסכום שהועבר לעמיתי הקרנות האדומות מאותו אשכול בגין בקשות משיכה, מבלי שהכסף הנמשך הגיע לחשבון המעבר ("סכומי המשיכה"). סכום ההפרש שבין סכומי ההפקדה לסכומי המשיכה ("סכום זכאות האשכול") יעמוד לזכות אשכול מארגן הקרנות הרלבנטי בחלוקת יתרת כספי חשבון המעבר.

142. ככל שלאחר שיוך הכספים של כספי בקשות המשיכה ושיוך הכספים לעמיתי ה"קרנות הלבנות" יותר סכום בחשבון המעבר שלא ניתן יהיה לזהותו או לשייכו - יחולק הסכום בין אשכולות מארגני הקרנות, באופן יחסי (פרו ראטה) לסכומי הזכאות של כל אחד מאשכולות מארגני הקרנות.

143. חלוקת כספי חשבון המעבר כמתואר לעיל תבוצע בתוך 45 ימים ממועד השלמת הטיוב של עמיתי הקופות האישיות (ר' סעיף 138 לעיל).

144. החברה (באמצעות המנהל המורשה) לא תנקוט הליכים משפטיים כנגד עמיתים שלגביהם יסתבר כי קיבלו בתום לב כספים מחשבונות המעבר עקב בקשות ניוד או פירעון, מבלי שכספי הניוד/הפירעון התואמים לאותה בקשת ניוד/פירעון הועברו לחברה מהקרן בה השקיעו העמיתים. זאת, לאור עמדתה המשפטית של החברה לפיה לעמית כזה, שקיבל או נייד כספים פנסיוניים בתקופה בה פעלה החברה במהלך העסקים הרגיל, תעמוד הגנה טובה לפי סעיף 2 לחוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979 וכי בית המשפט יורה כי במקרה כזה השבה תהיה בלתי צודקת, בין אם משום שהעמית שינה מצב לרעה או אם משום שהשבה כאמור תגרום לו נזק.

145. החברה סבורה כי ככל ופעולות החברה לבצע ניודים ופדיונות מתוך כספי חשבון המעבר גרמה נזק לעמיתים, הרי שהאחריות בגין פעולות אלה חלה על נושאי המשרה, הדירקטורים ובעלי השליטה בחברה, והמנהל המורשה ינקוט בהליכים משפטיים מתאימים בעניין.

### עמיתים שהעבירו כספים לאחר יום 5.9.2023

146. באשר לעמיתים שהעבירו כספים למבקשת לאחר הוראת הרשות מיום 5.9.2024 לחדול מלהעביר כספים ל"קרנות האדומות", ולעמיתים שהעבירו כספים לאחר מינוי המנהל המורשה (יום 26.12.2023) וכספים אלה מצויים ב"חשבון המעבר", מציע המנהל המורשה לפעול כך:

א. **הפקדות שבוצעו ב"חשבון המעבר" ממועד מינוי המנהל המורשה (26.12.2023) - ההפקדה תשוך לחשבון שני שיפתח לכל עמית באותה קופת גמל, ובחשבון זה תהיה לעמית זכאות למשיכה/ניוד של מלוא הסכום.**

עמיתים אלה יהיו זכאים למלוא הסכום שהפקידו שכן ממועד מינוי המנהל המורשה לא בוצעו העברות לקרנות הזרות, לא ניתנו הלוואות לעמיתים, והמנהל המורשה פעל להמשך קבלת הפקדות עמיתים בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 15.2.2024. כספים של עמיתים אלה לא "התערבבו" בכספים של עמיתים אחרים.

ב. **הפקדות שבוצעו ב"חשבון המעבר" מיום הוראת הרשות מיום 5.9.2024 לחדול מלהעביר כספים ל"קרנות האדומות" ועד למועד מינוי המנהל המורשה (26.12.2023) - החברה תבדוק האם בתקופה זו בוצעו פדיונות וניודים עבור עמיתי ה"קרנות האדומות" מתוך כספי "חשבון המעבר".**

(1) במקרה ובתקופה זו בוצעו פדיונות וניודים כאמור, המשמעות היא שבכספי "חשבון המעבר" נעשה שימוש לצורך תשלום לעמיתים אחרים. במקרה כזה, כספי העמיתים שהפקידו בתקופה זו "התערבבו" בכספים של עמיתים אחרים, ועל כן לעמיתים אלה יעשה הליך של זיהוי, שיוך וחלוקת כספים בדומה לעמיתים אשר העבירו כספים לפני יום 5.9.2024.

(2) במקרה שהחברה תמצא שבתקופה זו לא בוצעו פדיונות וניודים כאמור - החברה תבדוק באופן פרטני האם העמיתים שהעבירו כספים ל"חשבון המעבר" בתקופה זו קיבלו הלוואות.

א) **במקרה שעמית קיבל הלוואה כאמור, יעשה בענייננו הליך של זיהוי, שיוך וחלוקת כספים בדומה לעמיתים אשר העבירו כספים לפני יום 5.9.2024.**

זאת, שכן במקרה כזה העמית קיבל למעשה כספים מהקרנות, שמקורם בכספי עמיתים אחרים (שהרי הכספים שאותו עמית העביר מצויים ב"חשבון המעבר" ולא הועברו לקרנות). לפיכך, לא יהיה זה הוגן לנהוג בעמית זה באופן שונה מאשר ביתר עמיתי אותו אשכול קרנות.

ב) במקרה שהעמית לא קיבל הלוואה כאמור, יראו בכספים שהפקיד ב"חשבון המעבר" כאילו הופקדו לאחר מועד מינוי המנהל המורשה, והוא יהיה זכאי בהתאם למשיכה/ניוד של מלוא הסכום.

עמית כזה, גם לא העביר כספים לקרנות, וגם לא נהנה מכספי הקרנות. לפיכך, מצבו אינו דומה למצבם של עמיתים אשר העבירו כספים לקרנות או נהנו מכספי עמיתים אחרים, ולפיכך יש מקום לנהוג בו באופן שונה.

147. המידע המלא באשר לביצוע פדיונות וניודים בכספי עמיתי ה"קרנות האדומות" שב"חשבון המעבר" ומתן הלוואות לעמיתים אלה יהיה בידי המנהל המורשה בתום ביצוע תהליך הטיוב של חשבון המעבר, כאמור,

לא יאוחר מיום 30.6.2025. עם השלמת תהליך הטיוב המנהל המורשה ימסור דיווח לבית המשפט אודות הממצאים הנוגעים לעמיתים אלה.

## **ח. נושים וספקים**

### **ח.1. רקע**

148. כאמור, החל ממועד מינוי המנהל המורשה הוקפאו התחייבויות החברה, ראשית באישור הממונה בהתאם להוראות סעיף 74 לחוק הפיקוח על הביטוח ולאחר מכן בהחלטות בית משפט זה.
149. התחייבויות המבקשת עד למועד מינוי המנהל המורשה - לספקים, נושים ורשויות (לרבות עיצומים כספיים שהוטלו עליה) עומדות על סך מצטבר של כ-9 מיליון ש"ח.
150. החל ממועד מינוי המנהל המורשה צברה החברה התחייבויות לצורך פעילותה שטרם שולמו לספקים ונושים שונים בסכום מצטבר של כ-9.2 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-1 מיליון ש"ח לחברת אפ.אמ.אר שירותי תפעול בע"מ, המצויה בבעלות בעלי השליטה במבקשת).

### **ח.2. ההסדר המוצע בקשר לנושים וספקים**

151. בהסדר המוצע נקבע כי תמורת מכר הזכויות בקופות ה"מסלוליות", שתתקבל אצל החברה במסגרת עסקת הפניקס כאמור, כמו גם תמורה אפשרית ממכירת זכויות הניהול של קופות גמל בניהול אישי של עמיתים שהשקיעו באמצעותן ב"קרנות הלבנות", תשמש ראשית למימון הוצאות ההליך (כהגדרת מונח זה בהסדר המוצע). זאת, בהיקש מהנהוג בהליכי חדלות פירעון ובהיעדר קיומם של חובות מובטחים (סעיף 231 לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018). יתרה אם וככל שתיוותר תשמש לחלוקה לעמיתים על פי סדר הנשיה המוצע.
152. באשר להתחייבויות עבר לנושים וספקים, כמו גם לעמיתים, יערך הליך של הגשת תביעות חוב ובירור חבויות, כאשר תכנית ההסדר המפורטת תקבע כללים באשר למעמד וסדר הקדימה של תביעות אישיות ותביעות מייצגות בהן יכיר המנהל המורשה בהשתתפות בחלוקה של מקורות ההסדר, ככל שייותרו לאחר חלוקתם בהתאם לסדרי הקדימויות שנקבעו בהסדר המוצע.

## ט. פעילות המנהל המורשה כלפי בעלי השליטה, דירקטורים ונושאי

### משרה

153. בעל השליטה בחברה הוא מר שמעון גולדברג, השולט בה באמצעות אחזקותיו בליבורנה אחזקות בע"מ, המחזיקה ב-25.0064% מזכויות ההון ו-50% מזכויות ההנהלה בחברה. למר שמעון גולדברג היתר לאחזקת אמצעי שליטה ולשליטה בחברה שניתן לו ע"י הממונה בהתאם לסעיף 9 לחוק הפיקוח על קופות גמל.
154. בעלי מניות נוספים בחברה הם דרומון אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י מר **אסף גולדברג**, המחזיקה ב-13% מזכויות ההון בחברה; קראקן אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י מר **שי גולדברג**, המחזיקה ב-13% מזכויות ההון בחברה; טריארה אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י מר **דן טוקטלי**, המחזיקה ב-24.4965% מזכויות ההון בחברה; פנטרה אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י הגב' **דפנה זמיר**, המחזיקה ב-24.4965% מזכויות ההון בחברה. הגב' זמיר היא אחותו של מר דן טוקטלי. יוער כי אסף גולדברג ושי גולדברג הם אחים, בניו של שמעון גולדברג.
155. בחברה כיהנו לאורך חייה דירקטורים שונים (ובהם שי גולדברג), ומנכ"ל החברה מיום הקמתה ועד סמוך למועד מינוי המנהל המורשה היה מר אסף גולדברג.
156. המנהל המורשה סבור כי לבעל השליטה, לדירקטורים בחברה ולמנכ"ל החברה לשעבר אסף גולדברג אחריות משפטית הן כלפי החברה והן כלפי הליכים משפטיים שלם הטבת נזקיהם של העמיתים.
157. **ההסדר המוצע אינו כולל כל ויתור של זכות ו/או תביעה ו/או טענה כלשהי כלפי מי מבין בעלי המניות ו/או הדירקטורים ו/או המנכ"ל לשעבר של החברה.** ההיפך הוא הנכון. בדעת המנהל המורשה לנקוט כלפי גורמים אלה הליכים משפטיים לשם הטבת נזקיהם של העמיתים.
158. **במסגרת פעילותו, וכפי שפורסם לציבור, המנהל המורשה הגיע למספר הסכמות דיוניות עם בעל השליטה, הדירקטורים ואסף גולדברג, שמטרתן הגנה על זכויות העמיתים, ואין בהן כל ויתור על תביעה או זכות כלשהי.**

### י. מימון ביצוע תכנית ההסדר

159. ביצוע תכנית ההסדר ימומן מהמקורות הבאים:
- דמי ניהול שתיגבה החברה מהעמיתים בגין השירותים שמעניקה החברה לעמיתים כחברה מנהלת.
  - תמורת מכר הזכויות בקופות המסלוליות, שתתקבל אצל החברה במסגרת עסקת הפניקס וכן תמורות אם תתקבלנה בגין העברה זכויות הניהול בקרנות הלבנות. יתרה, אם וככל ותיוותר, תשמש כמקור כללי לפיצוי/תשלום לפי סדר הקדימה כאמור בתכנית ההסדר.
  - לצורך מימון ההוצאות הכרוכות בנקיטת פעולות להשבת נכסי הקרנות האדומות ניהולם וחלוקתם לעמיתי הקרנות האדומות תגבה החברה את הוצאותיה בפועל לצרכים אלו מחשבונות החלוקה לפי תקציב שיאושר מראש על ידי הממונה ואשר יגדיר את ההוצאות המינימליות

הנדרשות להגנה על נכסי העמיתים והשבתם בחלוקה פרופורציונלית בין האשכולות השונים לפי יתרת הנכסים שתהא בפועל לכל אשכול (מזומנים ונכסים אחרים), בדומה למנגנון המיושם בקופות גמל מפעליות. לאחר אישור תקציב ההוצאות על ידי הממונה יובא הדבר לאישורו של בית המשפט.

ד. תביעות כנגד צדדים שלישיים.

ה. ערבות בהתאם להוראות סעיף 76 לחוק הפיקוח על הביטוח - מקור אפשרי נוסף הינו מתן ערבות מהמדינה בהתאם להוראות סעיף 76 לחוק הפיקוח על הביטוח. יודגש כי מתן ערבות בחלופה זו מחייב קבלת אישור שר האוצר, הממשלה וכן ועדת הכספים של הכנסת.

ו. כל מקור חוקי אחר.

## **יא. הארכת הצווים הזמניים שניתנו בהליך זה**

160. כבר עם פתיחת הליך זה נתן בית המשפט הנכבד צווים שמטרתם מניעת סיכול האפשרות להציג תכנית הסדר לחברה. בית המשפט הורה כי (א) במסגרת הליכים משפטיים קיימים לא תבוצע ירידה לנכסי החברה אלא באישור בית המשפט; (ב) כי לא ינקטו הליכים משפטיים חדשים נגד המבקשת או בעניין נכסיה, בלא אישור בית משפט זה, ובכלל האמור הליכי הוצאה לפועל, עיקול, מימוש ערובה, וכינוס נכסים; (ג) כי לא יפרעו חובות של החברה שנוצרו עד למועד מינוי המנהל המורשה, למעט חובות שהמנהל המורשה ימצא כי פירעונם נדרש להמשך הפעלת החברה ולגיבוש תוכנית ההסדר לחברה, על פי שיקול דעתו; (ד) כי המנהל המורשה יהיה רשאי להורות, על פי שיקול דעתו ובהודעה בכתב, כי החברה לא תמשיך לקיים התחייבויות כלפי צדדים שלישיים על פי חוזים שנכרתו לפני המועד הקובע ומקוימים כעת; (ה) כי לא תבוצע כל פעולה בקופות הגמל שבניהול החברה, ובכלל זה העברה של קופת גמל שבניהול החברה לחברה מנהלת אחרת (ניוד) ומשיכת כספי העמית מקופת הגמל (פדיון), למעט פעולות שהמנהל המורשה התיר או יתיר במפורש.

161. צווים אלה הוארכו מעת לעת בהחלטות בית המשפט, תוך שבהחלטה הנוגעת לאיסור ניודים ופדיונות מקופות הגמל הכניס בית המשפט שינויים מעת לעת, ובראשם מתן האפשרות לעמיתים בני שבעים שנים ומעלה למשוך או לנייד את קופותיהם. כאמור לעיל, אושרה גם מכירת זכויות הניהול בקופות הגמל ה"מסלוליות".

162. לצורך ביצוע תכנית ההסדר, מתבקש בית המשפט להאריך את הצווים עד שאלה יפקעו בהתאם לאמור בתכנית ההסדר. תביעות משפטיות נגד החברה יתבררו במסגרת הליך תביעות החוב שיערך על פי תכנית ההסדר; הקפאת הפדיונות והניודים בקופות הגמל ב"קרנות הלבנות" תסתיים עם תום הליך הזיהוי והשיוך הקבוע בתכנית ההסדר (ובכפוף להחלטה נפרדת של בית המשפט בעניין); ופדיונות וניודים בקופות הגמל ב"קרנות האדומות" יעשו אף הם לפי האמור בתכנית ההסדר.

163. הארכת צווים אלה היא חיונית לשם ביצועה של תכנית ההסדר. את חשבונות עמיתי ה"קרנות הלבנות" לא ניתן לשחרר לפני סיום הליך זיהוי ושיוך כספי העמיתים, וממילא הליך זה צפוי להסתיים לא יאוחר מיום 30.6.2024. את חשבונות עמיתי ה"קרנות האדומות" (למעט כספי "חשבון המעבר") לא ניתן לשחרר כלל כיום בהיעדר תמונה עובדתית מלאה באשר לנכסי הקרנות ובהיעדר נכסים זמינים. ועל מנת ליצור

שוויון בין הנושים (ספקים ואחרים) יש להקפיד את ההליכים המשפטיים ולנהל תביעות אלה במסגרת הליך של תביעות חוב.

### יב. סוף דבר

164. לאור כל האמור לעיל, מתבקש בית המשפט הנכבד לאשר את עקרונות תכנית ההסדר.

165. בקשה זו נתמכת בתצהירו של המנהל המורשה.

<u>כה/לעה קביצון</u>	<u>כה/לעה קביצון</u>	<u>כה/לעה קביצון</u>	<u>כה/לעה קביצון</u>
בן נחשון, עו"ד	שגיא שיף, עו"ד	גיל אורן, עו"ד	ברק טל, עו"ד

ארנון, תדמור-לוי  
ב"כ המבקשת

## תצהיר

1. אני הח"מ, רו"ח אפי סנדרוב, הנושא תעודת זהות שמספרה 025004359, לאחר שהוזהרתי כי עליי להצהיר אמת, אחרת אהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק, מצהיר בזה כדלקמן:
2. אני עושה תצהירי זה כמנהל המורשה של סלייס גמל בע"מ ח.פ. 514767490 (בניהול מורשה), בתמיכה לבקשה לאישור עקרונות תוכנית ההסדר לחברת סלייס גמל בע"מ המוגשת לבית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו בהליך ת"א 58451-01-24.
3. העובדות המפורטות בתצהירי זה ידועות לי לאחר בירורים שערכתי מיום המינוי שלי כמנהל המורשה בחברת סלייס, ולאור המידע שאליו נחשפתי מעיון במסמכים שהועמדו לרשותי.
4. סלייס (לשעבר "קל גמל בע"מ") היא חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 2012, והעוסקת במתן שירותי ניהול קופות גמל, בהתאם לרשיון "חברה מנהלת" שניתן לה על ידי, לפי סעיף 4 לחוק הפיקוח על קופות גמל. קופת גמל היא שם כולל למגוון של מוצרי חיסכון לטווחי זמן שונים, השונים בתנאיהם, לרבות באופן ניהול ההשקעות, מועד משיכת הכספים, הטבות מס ועוד.
5. החברה עוסקת בניהול שני סוגים של קופות גמל. סוג אחד הוא קופות גמל "מסורתיות" או "מסלוליות", במסגרתן העמית מעביר את כספי החיסכון שלו לידי החברה המנהלת, וזו מנהלת את החיסכון באמצעות ועדת השקעות ובהתאם למדיניות ותקנות הקופה. קופות גמל "מסלוליות" כוללות מכשירי השקעה כגון קופת גמל לחיסכון, קופת גמל להשקעה, קרן השתלמות ו"חיסכון לכל ילד". לפירוט נרחב אודות מכשירי השקעה אלה בניהול החברה, ר' בקשת המבקשת למתן הוראות לפי סעיף 70א(ז) לחוק הפיקוח על הביטוח מיום 24.1.2024.
6. סוג שני הוא קופת גמל בניהול אישי. קופת גמל בניהול אישי היא מכשיר השקעה חדש יחסית בשוק הישראלי. מדובר במכשיר חיסכון ארוך טווח, לעת פרישה, שבמסגרתו העמית - באמצעות חשבון שבעלותו - מנהל עבור עצמו, בין במישרין ובין באמצעות מנהל תיקים עימו הוא מתקשר בהסכם, את ההשקעות בקופה. בהתאם, קופת גמל בניהול אישי מוגדרת כקופת גמל לקצבה או קרן השתלמות, "המיועדות לעמית אחד בלבד אשר רשאי לתת הוראות לענין השקעת הכספים בקופה" (הגדרת המונח "קופת גמל בניהול אישי", סעיף 1 לחוק הפיקוח על הביטוח). לקופת גמל בניהול אישי זכאים להפקיד הן עצמאיים והן שכירים.
7. בעוד שכאמור השקעת כספי העמית בקופת גמל "מסורתית" מנוהלת על ידי החברה המנהלת, בהתאם לתקנון הקופה ושיקול דעת וועדת ההשקעות; בקופת גמל בניהול אישי העמית הוא זה שמנהל את ההשקעות בקופת הגמל שלו, בין בעצמו ובין באמצעות מנהל השקעות מטעמו. בשל הרגישות שבמתן רשות לאדם לנהל את כספי חיסכון ארוך הטווח שלו בעצמו, נקבעו בחקיקה הוראות שונות המגבילות את הכספים אותם ניתן להשקיע בקופת גמל בניהול אישי, ואת סוגי ההשקעות שהעמית יכול להשקיע בהן במכשיר השקעה מסוג זה (ר' תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), תש"ע-2009 - להלן - "תקנות קופת גמל בניהול אישי"). בענייננו, אחת מן ההוראות המרכזיות נוגעת להיתר לעמית להשקיע ב"קרן חוץ", כהגדרתה בתקנות קופת גמל בניהול אישי.
8. בראשית שנת 2023 החלה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "רשות") לערוך ביקורת בחברה בנושא זכויות עמיתים בקופות הגמל בניהול אישי. בביקורת הרשות נמצא, בין היתר, כי החברה מצרפת עמיתים לקופות גמל בניהול אישי המשקיעות את הכספים באפיקי השקעה ובקרנות המשקיעים את הכספים בעיקר בהעמדת הלוואות, בין היתר גם לעמיתים. לעמדתה של הרשות, השקעות כאלה אינן בגדר השקעות מותרות ב"קרן חוץ", כמשמעות מונח זה בתקנות קופת גמל בניהול אישי.



9. לאחר מספר חודשים בהם הרשות לא קיבלה מהחברה הסברים שהניחו את דעתה להשקעות אלה, הורתה הרשות לחברה במכתב ביום 5.9.2023 כדלקמן: **(א) למפות את הקרנות שאינן עומדות במגבלות ההשקעה שבתקנה 5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי**; **(ב) לחדול לאלתר מצירוף עמיתים חדשים** המבקשים להשקיע את כספיהם באמצעות קופת גמל בניהול אישי במספר קרנות אשר צוינו במכתב הרשות, ובקרנות אחרות שאינן עומדות במגבלות ההשקעה שבתקנה 5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי; **(ג) לחדול לאלתר מלהעביר כספים חדשים של עמיתי קופת גמל בניהול אישי להשקעה בקרנות שצוינו במכתב הרשות ובקרנות אחרות שאינן עומדות במגבלות ההשקעה שבתקנה 5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי.**
- ביום 10.9.2023 אף מינה הממונה את רו"ח ראובן סוויירי לערוך ביקורת חקירתית בנושא זכויות עמיתים בסלייס גמל בהתאם לסמכותו לפי סעיף 50(א) לחוק הפיקוח על הביטוח.
10. לאחר תכתובת נוספת בין הצדדים שלא הניחה את דעתו של הממונה, פעל הממונה בהתאם לסמכותו לפי סעיף 68(א)(3) לחוק הפיקוח על הביטוח, ומינה אותי ביום 26.12.2023 למנהל המורשה של החברה. לפירוט נרחב יותר אודות הרקע למינויי, ר' בקשת המבקשת למתן הוראות לפי סעיף 70(ז) לחוק הפיקוח על הביטוח מיום 24.1.2024.
11. בהתאם לכתב המינוי, הוסמכתי על ידי הממונה לקבוע תוכנית שתבטיח ניהול תקין של קופות הגמל שבניהול החברה והוצאתה אל הפועל, בדגש על הבטחת זכויותיהם של עמיתי הקופות ובפרט עמיתים בקופות הגמל בניהול אישי. הממונה הסמיך אותי לבצע כל פעולה למטרה זו, ובכלל זה מכירת נכסים, העברת ניהול, נקיטה בהליכים משפטיים ועוד (ס' 2(ג) לכתב המינוי). הממונה אף הסמיך אותי להכין תכנית הסדר לסילוק חבויות של החברה לעמיתים, למוטבים ולצדדים שלישיים לפי סעיף 70א לחוק הפיקוח על הביטוח (ס' 2(ה) לכתב המינוי).
12. בנוסף, הממונה מינה בהתאם לסמכותו על פי סעיפים 68(א)(3) ו-72 לחוק הפיקוח על הביטוח ועדת הנהלה לחברה, אשר מלבדי (יושב הראש שלה), מכהנים בה גם **השופט (בדימ') יוסף אלון**, לשעבר שופט בית המשפט העליון בפועל ונשיא בית המשפט המחוזי בבאר שבע; **מר משה טדי**, לשעבר יו"ר רשות ניירות ערך ומי שכהן בתפקידים בכירים במשק הישראלי; ועו"ד **פרופ' לימור עציוני** המשמשת גם כמרצה למשפטים במכללות ואוניברסיטאות שונות בישראל.
13. עם כניסתו לתפקיד, ועל מנת לאפשר "העברת מקל" מסודרת ולימוד מצבה העובדתי של החברה בטרם ביצוע התחייבויות שיש בהן להשפיע על מצבה של החברה, עשיתי שימוש בסמכות המוקנות לו בסעיף 74(א) לחוק הפיקוח על הביטוח, ובאישור הממונה הורה על הקפאת ביצוען של התחייבויות החברה טרם מינויו שמועדן חל בתקופת ההקפאה. תקופת הקפאה הוארכה על ידי הממונה ביום 5.1.2024 וביום 15.1.2024. החל מיום 25.1.2024, הוארכו הקפאות אלה, בשינויים שהוכנסו מעת לעת, בהחלטות בית המשפט.
14. במקביל התחלנו, אני וצוותי בעבודה אינטנסיבית ללימוד מצבה העובדתי והפיננסי של החברה, במטרה לממש את תכליות מינויו ובראשן הגנה על זכויות העמיתים. בעבודה זו נעזרתי ביעוץ משפטי חיצוני (משרד עורכי הדין ארנון, תדמור-לוי); במשרד רואי חשבון (משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר (EY)) המשמש כמבקר החיצוני של הקופות החל מיום 1 בינואר 2024; ובעלי מקצוע נוספים לביצוע ביקורת חקירתית וחקירות כלכליות.
15. במסגרת זו, ביצענו, באמצעות משרד רואי החשבון, פרויקט אדיר ממדים לבדיקה, אימות וטיוב של חשבונות העמיתים, הן בקופות ה"מסורתיות" והן בקופות הגמל בניהול אישי. דיווחים אודות פעולות הטיוב והסדרת חשבונות העמיתים נמסרו לבית המשפט בימים 6.2.2024, 27.2.2024, 14.3.2024 ו-8.9.2024.
16. במסגרת עבודתי, התחלתי **בבדיקות שיערוך של כלל הנכסים (הסחירים ובמיוחד הלא סחירים) בקופות הגמל**, במטרה לאמת את היתרות בקופות. בבחינה זו התגלה, בין היתר, כי לא קיימת מערכת מסודרת

- לניהול המידע ביחס לקופות הגמל בניהול אישי המאפשרת לייחס את הנכסים לעמיתים, וכי המבקשת ניהלה חלק מקופות הגמל בניהול אישי על גבי קבצי "אקסל", במסגרתה המנכ"ל הקודם של המבקשת ביצע "אלוקציה" של הכספים שהועברו למבקשת בין הקרנות והעמיתים.
17. בהקשר זה התגלה, כי בעוד שעל פי הפרקטיקה המקובלת בישראל חברה מנהלת מעבירה כספים לחשבונות נפרדים ויעודיים ("קסטודיאן") על שם כל עמית. ; לא נפתחו לחלק מן העמיתים שהשקיעו בקופת גמל בניהול אישי חשבון "קסטודיאן" ייעודי, והכספים נשארו מרוכזים כולם ב"חשבון המעבר" (למעשה מדובר בארבעה חשבונות מעבר : חשבון שקלי וחשבון דולרי לכספי קופות גמל וחשבון שקלי וחשבון דולרי לכספי קרנות השתלמות).
18. חמור מכך, התברר כי החברה השתמשה בכספים של עמיתים מסוימים שהופקדו ב"חשבון המעבר" - שנועדו להעברה להשקעה בנכסים שונים עבור אותם עמיתים ("העמיתים המשקיעים") - כאמצעי תשלום לעמיתים אחרים של קופות גמל בניהול אישי אשר ביצעו משיכה או ניווד ("העמיתים המושכים"), וזאת לפני שכספי העמיתים המושכים התקבלו מן הקרנות בהן השקיעו ואשר מהם היתה אמורה החברה לבצע את תשלומי המשיכות או הניוד (מרבית כספים אלו לא התקבלו מעולם בחברה). על פי ממצאי הליך הטיוב כיום, הסכום שניידו או הפקידו העמיתים המשקיעים ואשר שימש לתשלום לעמיתים המושכים (במקום לביצוע ההשקעות שבקשו לבצע) על סך של כ-70 מל"ח, ובניכוי סכומים שהתקבלו מקרנות פינברט, הסכום המוערך כיום הוא כ-50 מיליון ש"ח.
19. חמור עוד יותר, ועל כך ביתר פירוט בהמשך, התברר כי בידי המבקשת לא היו מצויים שערוכים ואסמכתאות בקשר עם השקעות של עמיתים בקופות גמל בניהול אישי, וכי קיים חשש כי כספי עמיתים המנהלים קופת גמל בניהול אישי בשיעור של כ-800 מיליון ש"ח הושקעו במכשירי השקעה שאינם מותרים על פי דין.
20. במסגרת עבודתי נעשתה הבחנה, שתיעשה גם כאן, בין קופות גמל בניהול אישי שהשקיעו בקרנות אשר קיים חשש כי ההשקעה בהן לא היתה מותרת על פי דין (המכונות גם בכתבי הטענות שהוגשו בהליך זה "קרנות אדומות"); לבין קופות גמל בניהול אישי אשר לגביהן לא עלה חשש כזה ("קרנות לבנות"). ההבחנה בין סוגי קרנות אלה התגלתה כבעלת חשיבות מבחינה מעשית, שכן בירור זכויות העמיתים שהשקיעו ב"קרנות אדומות" חייב נקיטת הליכים משפטיים רבים, חלקם עודם תלויים ועומדים; ולפחות בחלקו צפוי להוביל להגשת תביעות אזרחיות להשבת כספים.
21. למען שלמות התמונה יצויין כי נוכח הליקויים שנמצאו בחברה והיקף הנזקים וההתחייבויות המסתמנים כלפי הזכאים, סברתי כי אין ערך של ממש בהמשך פעילותה של החברה כחברה מנהלת של קופות גמל, אך ישנו ערך במכירת פעילותה. לפיכך, לבקשתי, ביום 20.6.2024, אישר בית המשפט למנהל המורשה לצאת להליך למכירת חלק מפעילות החברה (תוך בשלב הראשון הוצעו למכירה זכויות הניהול בקופות ה"מסלוליות" בלבד). ביום 30.9.2024 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור עסקה מוצעת עם הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "הפניקס"), במסגרתה תרכוש הפניקס את כל הקופות המסלוליות בתמורה לסך כולל של כ-5 מיליון ש"ח (לפני התאמות) (להלן - "עסקת הפניקס"). לפרטים נוספים על אודות עסקת הפניקס ראו בקשת החברה מיום 30.9.2024 (בקשה מס' 93). ביום 30.10.2024 בית המשפט אישר את עסקת הפניקס (יצוין כי בהתאם לתנאיה, השלמת העסקה הני"ל כפופה לתנאים מתלים נוספים ובכלל זה קבלת אישור הממונה, לבקשה להעברת הניהול מרצון, אשר תוגש בימים הקרובים).
22. לאחר דברי רקע אלה, נעבור להתייחס לעקרונות ההסדר המוצעים.
23. בקרנות ה"לבנות" השקיעו כ-1,500 עמיתים, ושווי השקעותיהם עומד נכון למועד הגשת בקשה זו על כ-2.4 מיליארד ש"ח.
24. מהבדיקות שנערכו עולה כי כ-7,000 עמיתים של החברה "ניידו" כספים בסכום מצטבר של כמעט מיליארד ש"ח מקופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות "מסורתיות" (המנוהלות על ידי גופים פיננסיים גדולים ומוכרים) אל קופות גמל בניהול אישי של החברה. מרבית הכספים המנויידים, בסכום מצטבר של כ-240

- מיליון דולר ארה"ב הועברו על ידי החברה לתאגידי זרים שהתיימרו להיות "קרנות" השקעה. במקרים רבים העמית ביצע את הניוד כדי לקבל הלוואה כנגד הכספים מן ה"קרנות" או מגורמים הקשורים אליהן המאוגדים מחוץ לישראל.
25. מהבדיקות עולה עוד כי בין ה"שחקנים" באירוע - מארגני הקרנות המפרות וסוכני הביטוח - קיימת רשת של קשרים המעלה חשד כי מדובר במהלך מתואם ומאורגן שנועד להסיט השקעות של עמיתים ממכשירי השקעה מסורתיים וסולידיים ל"קרנות" השקעה אלטרנטיביות, ללא גילוי נאות של הסיכון הגלום בכך; של הקשרים בין הגורמים השונים; ובעיקר של ייעוד הכספים והשימושים שיעשו בהם בפועל.
26. מערך ההקמה, ההפעלה והשיווק של הקרנות נעשה כך: הקרנות הן שותפויות מוגבלות המאוגדות בארצות הברית, לרוב במדינת דלאוור או מישיגן. ה"שותף הכללי" (השותף המנהל) בשותפויות אלה הוא לרוב חברה זרה המאוגדת אף היא במקום ההתאגדות של הקרן שהיא מנהלת. הגורמים המהווים את הבעלים של השותף הכללי מסתתרים באמצעות הגישה הפומבית המוגבלת הנהוגה ברשם החברות במדינות אלה, או מאחורי אנשי קש שונים. מארגני קרנות אלה פתחו חשבונות בנק בבנקים זרים, ומעת לעת העבירו את חשבונות הבנק לבנקים אחרים.
27. במקביל, מארגני הקרנות פעלו לשווק את הקרנות בישראל, בין בעצמם (אם הם סוכני ביטוח) ובין באמצעות סוכני ביטוח, תוך התמקדות בלקוחות המעוניינים בקבלת הלוואה כנגד כספי החיסכון או בלקוחות המעוניינים ב"השקעות אלטרנטיביות". סוכני הביטוח עברו לכאורה על החוק כאשר המליצו ללקוחות על השקעה בקרנות ספציפיות, והם תוגמלו על ידי הקרנות בגין שיווק ההשקעות בהן, על חשבון העמיתים עצמם.
28. מאחר וניתן לקשר בין קרנות מסוימות למארגנים מסוימים, ההסדר המוצע מחלק את ה"קרנות האדומות" ל"אשכולות" של מארגנים: "אשכול שנצר"; "אשכול חיימוב"; "אשכול ליעם"; "אשכול פינברט"; "אשכול יעקובי"; ו"אשכול אביטל".
29. המשותף לקרנות אלה - שאינן עומדות בתנאי התקנות, כאמור - הוא שאני מתקשה מאז מינויי לקבל מהן וממפעיליהן את המידע הבסיסי הדרוש לו לשם שערך נכסי העמיתים כך שניתן יהיה לדווח לעמיתים על בסיס אמין מהם הכספים העומדים לרשותם, כשלב ראשון לפני שחרור הכספים. בהיעדר יכולת לשערך את הכספים באופן הוגן שיאפשר לוודא כי זכויותיו הכספיות הרשומות של העמית שהשקיע בקרן אדומה מבוססות על מסמכים אובייקטיביים ומהימנים (כי אכן בוצעו השקעות בכספים וכי ערכן הרשום משקף את ערכן האמיתי), לא ניתן להסתמך על רישומי המבקשת בנוגע לשווי השקעות העמיתים. הפועל היוצא מכך היה שמתן אפשרות לנייד או לפדות כספים של עמיתי הקרנות האדומות עלול היה להביא לכך שעמיתים היו מקבלים לידיהם כספים שאינם משקפים נאמנה את זכויותיהם האמיתיות, על חשבון עמיתים אחרים שהשקיעו בקרנות האדומות. מסיבה זו אישר בית המשפט בהחלטותיו השונות כי לא ניתן יהיה לנייד או לפדות כספים מהקרנות האדומות.
30. להלן יובא סיכום קצר של עיקר הפעולות שנקטתי עד כה בקשר עם אשכולות המארגנים, וכן את הידוע עד כה בנוגע לשימושים שאלה עשו בכספי העמיתים.
31. גיא שנצר - מר גיא שנצר, אזרח ישראל, היה הבעלים, הדירקטור ומורשה החתימה היחיד של חברה פרטית המאוגדת בישראל בשם כרמל-ארגמן השקעות בע"מ ח.פ. 515876159 להלן - "כרמל ארגמן". כרמל ארגמן היתה לכל הפחות הגורם המתפעל של הקרנות הבאות (כולן יחד לצורך חלק זה - "הקרנות הזרות"): (א) SPARK Capital Fund LP שותפות מוגבלת מס' 852736008 המאוגדת לפי דיני מדינת דלאוור (ארה"ב) (להלן - "קרן Spark"); (ב) SUPERVISION LP שותפות מוגבלת מס' 862612211 המאוגדת לפי דיני מדינת דלאוור (ארה"ב) (להלן - "קרן Supervision"); (ג) GLG Investments LLC שותפות מוגבלת מס' 7938153 המאוגדת לפי דיני מדינת דלאוור (ארה"ב) (להלן - "קרן GLI"); (ד) PSAGOT Capital 360 LP שותפות מוגבלת מס' 884147703 המאוגדת לפי דיני מדינת דלאוור (ארה"ב); (ה) TOP Finance LP שותפות

מוגבלת מס' 320716091 המאוגדת לפי דיני מדינת דלאוור (ארה"ב); (ו) IBD Finance שותפות מוגבלת מס' LP023332 המאוגדת לפי דיני מדינת בריטניה; Shayna LP שותפות מוגבלת מס' co-113064 המאוגדת לפי דיני מדינת איי קיימן (להלן - "קרן Shayna").

32. מהנתונים שבידי עולה כי סלייס העבירה בגין עמיתי החברה בשנים 2020-2023 לקרנות את הסכומים הבאים: סך של **48,932,727 דולר ארה"ב** לקרן Spark; סך של **43,579,849 דולר ארה"ב** לקרן Supervision; וסך של **3,809,151 דולר ארה"ב** לקרן GLI. בנוסף, עמיתי התובעת העבירו סך של **3,105,601 דולר ארה"ב** לשותפות בשם Shantser Real Estate Limited Partnership המאוגדת במדינת מישיגן, ארה"ב ואשר היתה מצויה בשליטתו ובבעלותו (בשרשור) של שנצר, וסך של **824,404 דולר ארה"ב** לחברה בשם YAHAD INVESTMENTS LLC, חברה מוגבלת באחריות המאוגדת במדינת נוואדה, ארה"ב. סך הכל העבירו עמיתי התובעת לגופים אלה סך של **100,251,732 דולר ארה"ב** (לאחר ניכוי 113,743 דולר שהוחזרו באוגוסט 2022 לחשבון הבנק של התובעת).

33. נקטתי שורה של הליכים משפטיים נגד שנצר והקרנת הזרות על מנת לקבל מידע ומסמכים בנוגע לשימוש שנעשה בכספי העמיתים. לאחר שנצר לא השיב לפנייתי, הגשתי נגדו ונגד הקרנות שבחטותו בקשות לקבלת מידע ומסמכים, במסגרתן מר שנצר גם נחקר בבית המשפט (בקשה מס' 7 בהליך זה). במסגרת הליך זה טען שנצר כי הוא מכר בספטמבר 2023 את פעילות הפעלת הקרנות לגוף זר המכונה North Star Ventures LLP. במקביל, מר שנצר מכר את מניות כרמל ארגמן (ולמעשה את פעילות הפעלת קרן Shayna בלבד) לצד שלישי.

34. ביום 21.3.2024 נתן בית המשפט צו המורה לקרנות להעביר למנהל המורשה מידע ומסמכים כפי שהתבקש. משהקרנות ושנצר העבירו מידע חלקי בלבד, הגשתי בקשה לפי פקודת בזיון בית המשפט נגד הקרנות ו-North Star אשר התקבלה ביום 16.5.2024.

35. לאחר מתן הצו לפי פקודת בזיון בית המשפט החלו הקרנות הזרות ומר שנצר ליצור כלפיי מצגים של שיתוף פעולה, תוך שהם חוזרים ומבטיחים כי יעבירו את כל המסמכים הנדרשים וכי הוא פועל לאוספם. בפועל, הקרנות של מר שנצר העבירו מידע חלקי בלבד, במרווחי זמן ארוכים ביותר (בוודאי בהתחשב בנסיבות הדחופות של העניין), וכבר ממידע חלקי זה מצטיירת תמונה מטרידה ביותר באשר לכספי העמיתים.

36. תמונת המצב של הנכסים בהם השקיע שנצר ו/או קרנות שנצר את כספי העמיתים היא כדלקמן:

א. כאמור, בעוד שמבדיקה במסמכי סלייס ובדפי חשבונות הבנק קיים תיעוד לכך שסלייס העבירה לגופים שונים הקשורים למר שנצר - לרבות הקרנות הזרות - סך של **100,251,734 דולר ארה"ב**, מר שנצר והקרנות מסרו מידע בנוגע לשימוש שנעשה בכ-75 מיליון דולר בלבד. סך של 25 מיליון דולר מכספי העמיתים פשוט "נעלם". כאשר מר שנצר עומת עם עובדה זו לא היה לו מענה.

ב. סך של כ- 31 מיליון דולר תואר כ"פרוייקט הלוואת נדל"ן" בארצות הברית לטובת "פרוייקט דיור מגורים" בעיר ניו יורק. בפועל, התברר כי מר שנצר התקשר בשם שותפות זרה (Shantser Real Estate Limited Partnership שהיתה מצויה בשליטתו המלאה, בשרשור), בהסכם למתן הלוואה ללא בטחונות לחברה זרה ועלומה בשם E & D Group LLC, כאשר לצורך ביצוע ההסכם הקרנות העבירו ל-E & D Group LLC כספי עמיתים בסך של כ- 31 מיליון דולר. במילים אחרות, מר שנצר השתמש בכספי העמיתים לצורך מתן הלוואה שלא הקרנות (ולכן גם לא העמיתים) יהיו זכאיות להחזר שלה ולפירותיה, אלא ישות אחרת שבשליטתו. חמור מכך. מר שנצר חיסל לאחרונה את אותה שותפות הזכאית להחזר הלוואה ולפירותיה. נסיונות לברר עם מר שנצר ועם חברת E & D Group LLC באיזה פרויקט בדיוק מושקעים הכספים נענו בהתחמקויות. קיים יסוד לסבור כי מר שנצר עומד אף הוא מאחורי E & D Group LLC.

- ג. על פי קרנות שנצר, בסך של כ-63 מיליון ש"ח מכספי העמיתים נעשה שימוש לצורך מתן הלוואות לעמיתים. עם זאת, קרנות שנצר העבירו לידי מידע רק בנוגע לסך מצטבר של כ- 41 מיליון ש"ח בלבד.
- ד. מר שנצר השתמש בסך של כ-7 מיליון דולר ארה"ב מכספי העמיתים לצורך מתן הלוואה לחברה המאוגדת בגיאורגיה המקימה פרויקט נדל"ן ומגורים. עם זאת, ממסמכי הלוואה עולה כי הלוואה רשומה על שמו של מר שנצר והוא אישית (ולא הקרנות) זכאי להחזר הלוואה. עסקה זו גם מעלה תמיהות נוספות.
- ה. קרן Spark עשתה שימוש בכ-40 מיליון ש"ח מכספי העמיתים לטובת השקעה בקרן זרה אחרת, Shayna LP, שותפות מוגבלת מס' co-113064 המאוגדת לפי דיני מדינת איי קיימן (להלן – "קרן Shayna"). קרן Shayna מצידה השקיעה את הכספים בניירות ערך של חברות טכנולוגיה ציבוריות בקשיים, המהוות השקעה בסיכון גבוה.
- ו. סך של כ-5 מיליון דולר הושקעו בהלוואות לחברה לניקוי בריכות בארה"ב, ובהשקעות בפרוייקטים נדל"ן מניב במיאמי, לאס ווגאס ופלורידה.
- ז. בסך של כ-3 מיליון ש"ח נעשה שימוש לצורך מתן הלוואות מסחריות לשני גורמים פרטיים בישראל, כביכול לטובת רכישת נדל"ן.
- ח. סך של כ-1.7 מיליון דולר מצוי בפקדונות כספיים בבנקים בארה"ב, מהם הועבר לידיי עד כה סך של 500,000 דולר, ואני פועל להעברת יתרת הסכומים.
37. לאור תמונה חמורה זו ומידע מטריד נוסף שהתקבל בנוגע להשקעות העמיתים בקרנות שנצר, פעלתי כך:
- א. פעלתי להטיל צו עיקול על סך 232 מיליון ש"ח, צו עיכוב יציאה מהארץ וצו לאיסור עשיית דיספוזיציה בנכסים בישראל ובחו"ל נגד מר שנצר, אשר ניתן ביום 20.8.2024.
- ב. אגיש בזמן הקרוב תביעה אזרחית נגד מר שנצר, הקרנות וגורמים נוספים להשבת כספי העמיתים ופיצוי בגין חלק מנזקיהם.
- ג. פעלתי לקבלת צו האוסר על הוצאת נכסים מקרן Shayna ללא הסכמתו, אשר ניתן ביום 1.4.2024.
- ד. אני פועל נגד E & D Group LLC בארצות הברית.
- ה. אני מצוי בקשר עם חלק מהגורמים בהם בוצעו ההשקעות הנ"ל לצורך קבלת מידע והשבת כספי העמיתים.
38. קרן דנה ואנה חיימוב - הגב' אנה חיימוב, אזרחית ישראל נושאת ת.ז. 345540587, היא כביכול השותפה הכללית ומייסדת קרן בשם Dana 21 Investments LP שהוקמה על ידה כשותפות מוגבלת, ונרשמה במדינת דלאוור שבארצות הברית ביום 9.4.2021 ("קרן דנה"). על פי המידע המצוי ברשותי, כ- 1,000 עמיתים של החברה העבירו לקרן דנה כספים בסך של 26,784,785 דולר ארה"ב.
39. בשל חוסר שיתוף פעולה מצד הגב' חיימוב, הגשתי נגדה ביום 8.2.2024 בקשה לקבלת מידע ומסמכים בנוגע להשקעות קרן דנה בכספי העמיתים (בקשה מס' 14). אף שביית המשפט קבע דיון בבקשה והורה לגב' חיימוב להתייצב לדיון (בין באופן פיזי ובין באמצעות היוועדות חזותית), הגב' חיימוב נמנעה מלהתייצב לדיון, ופיטרה את באת כוחה שעתיים לפני הדיון שנקבע. ביום 7.3.2024 הוציא בית המשפט צו המחייב את הגב' חיימוב להעביר למנהל המורשה מידע ומסמכים אודות השקעות עמיתי החברה בקרן דנה. בית המשפט דחה בהחלטתו מיום 8.4.2024 את בקשתה של הגב' חיימוב לעיון חוזר בצו. לאחר שהגב' חיימוב לא קיימה את הצו, הגשתי בקשה נגד הגב' חיימוב לפי פקודת בזיון בית המשפט. הגב' חיימוב לא התייצבה לדיון שנקבע בבקשה, ובית המשפט הוציא נגדה ביום 9.5.2024 צו לפי פקודת בזיון בית המשפט במסגרתו הוטל עליה קנס כספי מיידי וכן קנס כספי יומי מצטבר עד לקיום הצו. התחמקותיה של הגב' חיימוב

להתייבב לדיונים ולחשוף את זהותה מעלה חשש כי ייתכן והגבי חיימוב אינה המפעילה האמיתית או היחידה של קרן דנה.

40. יצוין כי מרישומי מרשם האוכלוסין (אשר הוצאו בהתאם לצו בית המשפט מיום 10.3.2024) עולה כי הגבי חיימוב אינה שוהה בישראל מיום 23.11.2021. מקום הימצאה הנוכחי של הגבי חיימוב אינו ידוע.

41. לאור התחמקותה של הגבי חיימוב ממסירת המידע, נקטתי הליכים משפטיים נגד גורמים נוספים אשר לפי המידע שיש בידי היו מעורבים בניהול ו/או בתפעול קרן דנה. במסגרת הליכים אלה נתפסו תיבות דואר אלקטרוני והתקבלו מסמכים נוספים. אני פועל בעניינה של קרן דנה גם במישורים נוספים.

42. **ליעם ישראל** - מהמידע המצוי בידי עולה כי כ- 1,000 עמיתים של המבקשת העבירו לקרנות הנושאות את השמות NLI, LATM, ו-Mega Or, שותפויות זרות המאוגדות במדינת מישיגן, ארה"ב, סך של של 34,193,399 דולר ארה"ב.

43. על פי המידע שבידיי, על אף כל רישום אחר במסמכי הקרנות, מי שמנהל בפועל את הקרנות הוא אזרח ישראל בשם **ליעם ישראל ("ליעם")**. מי שרשומה במסמכי ההתאגדות של הקרנות כ"שותף מוגבל" בקרנות, ומי ששימשה כאשת הקשר לחשבונות הבנק של הקרנות, ועל פי מסמכי מס הכנסה בארה"ב שימשה כשותף הכללי בקרנות, היא אזרחית ישראל ואזרחית אוקראינה בשם **אנסטסיה קוטייבה ("אנסטסיה")**. על פי ראיות שהוצגו בבית המשפט, ליעם ואנסטסיה הם בני זוג.

44. לאור אי שיתוף פעולה מצד ליעם, הגשתי נגדו ביום 25.3.2024 בקשה לקבלת מידע ומסמכים בנוגע להשקעות הקרנות את כספי העמיתים (בקשה מס' 54). לאחר הגשת כתבי טענות, חקירות וסיכומים, ניתנה ביום 10.5.2024 החלטת בית המשפט הנכבד בה נקבע כי יש לראות בליעם **"...כנציג של הקרנות בישראל ובהתאם לכך יש לראות בהמצאת המבקשה למשיב 1 כנציגן של הקרנות, כהמצאה לקרנות, המשיבות 2-51, עצמן..."** (סי' 73 להחלטה). עוד קבע בית המשפט כי מר ישראל **"... הוא 'הרוח החיה' מאחורי הקרנות והמוציא והמביא מטעמה אף אם אינו רשום באופן פורמלי כנושא משרה בקרנות או ב'שותף הכללי' המנהל אותן..."** (סי' 76 להחלטה). לבסוף, הורה בית המשפט לקרנות ולמר ישראל **"למסור בתוך 7 ימים מהיום, את כל המידע והמסמכים שהתבקשו במסגרת בקשת המנהל המורשה..."** (סי' 96 להחלטה).

45. ביום 28.5.2024 דחה בית המשפט את בקשתו של ליעם לעיכוב ביצוע ההחלטה, ובקשה שהגיש ישראל לבית המשפט העליון להאריך את המועד להגשת בקשה לעיכוב ביצוע נדחתה (ע"א 5617/24 ליעם ישראל נ' סלייס גמל בע"מ (11.7.2024)). ערעור שהגיש ליעם על החלטת בית המשפט מיום 10.5.2024 תלוי ועומד בבית המשפט העליון.

46. משליעם לא קיים את החלטת בית המשפט למסור למנהל המורשה את המידע והמסמכים בנוגע להשקעות כספי העמיתים, הגשתי ביום 18.6.2024 נגדו ונגד אנסטסיה בקשה לפי פקודת בזיון בית המשפט, כאשר נגד ליעם התבקשה סנקציה של **מאסר בפועל**. בקשה זו טרם הוכרעה לאור ההידברות בין הצדדים, עליה יפורט בהמשך.

47. מהמידע והמסמכים המצויים בשלב זה בידיי, ובזיהרות המתבקשת, עולה כי בכספי העמיתים נעשו השימושים הבאים:

א. **כ-11 מיליון דולר** הועברו לחברות שהעניקו הלוואות לעמיתים (סכום זה כולל ככל הנראה את הוצאות התפעול של אותן חברות, ועל כן אינו משקף את סכום ההלוואות המצטבר שקיבלו העמיתים, אשר אינו ידוע בשלב זה);

ב. **כ-6.5 מיליון דולר** מכספי העמיתים נעשה שימוש לטובת מתן הלוואה לקרן זרה אחרת, X Group Investing, שהשתמשה בכספים לרכישת דירת מגורי יוקרה בישראל. בגין ההלוואה נרשמה הערת אזהרה על שמה של קרן זרה המנוהלת על ידי "אשכול פינברט";

48. באשר ליתרת הסכומים, בחלק מהם נעשה שימוש שלא לצרכי השקעת כספי העמיתים, וביחס לחלק אחר צוין כי ניתנו הלוואות אך לא צוין לאיזו מטרת ניתנו הלוואות.
49. לאור תמונה חמורה זו ומידע מטריד נוסף שהתקבל בנוגע להשקעות העמיתים בקרנות ליעם, פעלתי כך:
- פעלתי להטיל צו עיכוב יציאה מהארץ נגד ליעם ואנסטסיה, אשר ניתן ביום 3.7.2024 (בקשה מס' 54); יוער כי ליעם מצוי זה מכבר בהליכי פשיטת רגל.
  - פעלתי להטיל עיקול על הערת האזהרה שנרשמה בגין הלוואה שניתנה לצורך רכישת דירת היוקרה שנעשתה מכספי העמיתים וכן על הערת האזהרה שנרשמה לטובת רוכשת הדירה. הצווים ניתנו ביום 18.9.2024;
  - ניהלתי הליכים נגד גורמים נוספים הקשורים לניהול ו/או תפעול קרנות אלה, במסגרתם נתפסו תיבות דוא"ל והתקבלו מסמכים נוספים.
50. אני פועל בימים אלה להשבת נכסי העמיתים. בימים אלו מנהלים אני וליעם מגעים על מנת לקדם את ענייניהם של העמיתים. מפאת חשאיית המגעים, לא ניתן להרחיב בעניין זה. עם זאת יובהר, כי מגעים אלה אינם כוללים ויתור על זכויות מכל מין וסוג של החברה או של העמיתים.
51. פינברט - מהמידע המצוי בידי, 1,143 עמיתים של החברה העבירו סך של 61,152,111 דולר ארה"ב לקרנות תחת השמות GLI, LIAG, STAR ו-Vision, כולן שותפויות זרות המאוגדות במדינת מישיגן, ארה"ב. עמיתים אלה "גויסו" להשקיע בקרנות אלה באופן בלעדי באמצעות פינברט סוכנות לביטוח (2021) בע"מ, ח.פ. 516388295 (להלן - "פינברט").
52. על פי מסמכי ההתאגדות של קרנות אלה, בעלי המניות בחברות הזרות המשמשות כ"שותף הכללי" (השותף המנהל) בקרנות הם אזרחי ישראל בשם עידן נפטאג'י (הנוהג להציג את עצמו גם כ"עידן הדר") או אזרחית ישראלית בשם אלית מוטולה, לפי העניין (להלן - "עידן" ו"אלית", בהתאמה).
53. בשל סירובם של פינברט, עידן ואלית למסור למנהל המורשה מידע ומסמכים בקשר עם השקעות הקרנות בכספי העמיתים, הגשתי נגדם בקשה לקבלת מידע ומסמכים (בקשה מס' 55). בהליך זה נחקרו התקיימו מספר דיונים ונחקרו עדים רבים (מר ערן לומפ, לשעבר מנהל התפעול בפינברט וכיום מנהל אזור ישראל בה; מר רענן מור, הבעלים, מנהל העסקים הראשי והדירקטור בפינברט; מר אסף דרויש, סמנכ"ל המכירות בפינברט; עידן; אלית; מר אילן וולהנדר, לשעבר סמנכ"ל מכירות בפינברט; אבי שנבורן, לשעבר מנהל אזור ישראל בפינברט; ומר גבריאל קוקאשווילי, יו"ר דירקטוריון פינברט ויו"ר דירקטוריון פינברט העולמית).
54. בדיונים אלה הצטיירה תמונה ברורה, לפיה פינברט וגורמים הקשורים אליה שולטים שליטה מוחלטת בקרנות, וכי לפינברט ידיעה מלאה אודות מה שנעשה בכספי העמיתים.
55. מהמידע והמסמכים המצויים בשלב זה בידי ומהעדויות שנשמעו בבית המשפט, ובזהירות המתבקשת, עולה כי בכספי העמיתים נעשו השימושים הבאים:
- בסך של כ-10 מיליון דולר מכספי העמיתים נעשה שימוש לטובת מימון פעילותה של פינברט עצמה, לרבות תשלום משכורות למקורבים שלא עבדו בפועל בחברה, טיסות וטרקליני אירוח;
  - בסכום שאינו ידוע נעשה ככל הנראה שימוש למתן הלוואה לקרן X Group לצורך רכישתה של אותה דירת יוקרה אשר נרכשה גם על ידי קרנות ליעם. כאמור, הערת האזהרה שנרשמה בגין הלוואה נרשמה לטובת אחת מקרנות פינברט;
  - בסכום של כ-2.5 מיליון דולר נעשה שימוש לטובת מתן הלוואה לחברה גיאורגית שבעל השליטה בה הוא חברו הקרוב של מר קוקאשווילי.

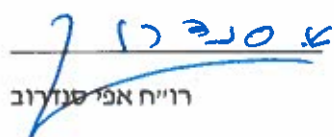
- ד. בסכומים שאינם ידועים ניתנו הלוואות, ללא בטוחות, לתאגידים שונים, שזהותם והשימוש שעשו בפועל בכספים עדיין אינם ידועים למנהל המורשה.
- ה. סך של 15,443,661 דולר הושב על ידי פינברט למבקשת.
56. במהלך ההליך התגלה עוד כי חרף התכשורתם של עידן ואלית למעורבותם בפעילות הקרנות, קיימות לגורמים בפינברט, וכן לאלית ולעידן, קיימות זכויות חתימה בחשבונות הבנק של הקרנות בארה"ב, וכי אלו פעלו בהיחבא להעביר את הכספים שהיו מצויים בחשבונות הבנק של הקרנות שזהותם היתה ידועה למנהל המורשה, לחשבונות בנק חדשים.
57. על רקע האמור, פעלתי כך:
- א. פעלתי לקבל צו זמני האוסר על ביצוע פעולות שיגרעו מנכסי הקרנות, וזה ניתן ביום 29.5.2024;
- ב. פעלתי להוציא צו עיכוב יציאה מהארץ נגד עידן ואלית, וזה ניתן ביום 16.7.2024.
- ג. פעלתי להטיל עיקול על הערת האזהרה שנרשמה בגין ההלוואה שניתנה לצורך רכישת דירת היוקרה שנעשתה מכספי העמיתים וכן על הערת האזהרה שנרשמה לטובת רוכשת הדירה. הצווים ניתנו ביום 18.9.2024.
58. במקביל, ביצעה הרשות פעולת ביקורת במשרדי פינברט, במסגרתה נתפסו מסמכים שונים. ביום 14.7.2024 הגשתי בקשה להתיר לממונה להעביר למבקשת כל מידע המצוי ברשותו בנוגע לעמיתי המבקשת שביצעו השקעות באמצעות פינברט או מי מטעמה, וזאת לאור הוראות סעיף 50א לחוק הפיקוח על הביטוח (בקשה מס' 55). ביום 30.10.2024 דחה בית המשפט את בקשת המבקשת.
59. אני פועל בימים אלה להשבת נכסי העמיתים. בימים אלו מנהלים אני ונציגי הממונה, פינברט והקרנות מגעים בנייהם על מנת לקדם את ענייניהם של העמיתים. מפאת חשאיות המגעים, לא ניתן להרחיב בעניין זה עם זאת יובהר, כי מגעים אלה אינם כוללים ויתור על זכויות מכל מין וסוג שהוא של החברה או של העמיתים..
60. אמנון יעקובי - על פי המידע שבידיי, כ-800 עמיתים של החברה העבירו סך של 12,613,284 דולר ארה"ב לקרנות El Royal Capital, Milano Fund Investment Limited, Phoenix Global Capital 360 Fund LP, Investments LP, ו-Global Universal Investment 360, המאוגדות במדינת מישיגן, ארה"ב. השותף הכללי (דהיינו השותף המנהל) בקרנות אלה היא חברת Phoenix Investments 2022 LLC, המאוגדת אף היא במדינת מישיגן, ארה"ב, ובעל המניות בה הוא מר אמנון יעקבי, סוכן ביטוח אזרחי ישראל.
61. במסגרת מגעים שהתנהלו בין הצדדים מר יעקובי מסר מידע (לא מלא) ואסמכתאות הנוגעות להשקעות של עמיתים בסך של כ-10 מיליון דולר. בחלק מכספים אלה נעשה שימוש לטובת מתן הלוואות לעמיתים; בחלק מהכספים נעשה שימוש לטובת מתן אשראי לחברת אשראי תוך בנקאית ישראלית; וניתנו הלוואות או בוצעו השקעות בתאגידים ישראליים נוספים.
62. אני פועל בימים אלה להשבת נכסי העמיתים. אני ומר יעקובי מנהלים מגעים על מנת לקדם את ענייניהם של העמיתים. מפאת חשאיות המגעים, לא ניתן להרחיב בעניין זה.
63. אודי אביטל - על פי המידע שבידיי, כ-70 עמיתים של החברה העבירו סך של 2,526,490 דולר ארה"ב לקרנות SMART, SMART MONEY IRA RE FUND III LLC, SMART MONEY IRA RE FUND II LLC, MONEY IRA RE FUND IV LLC, ו-SMART MONEY IRA, SMART MONEY IRA RE FUND VI LLC, RE FUND VIII LLC, חברות זרות המאוגדות במדינת פלורידה, ארה"ב. המנהלת של חברות אלה היא חברת פאייקו איי.אר. איי השקעות מבית אס.אם.איי בע"מ ח.פ. 516666724 (בשמה הקודם): סמארט מאני איי.אר.איי ש.כ. בע"מ), חברה פרטית המאוגדת בישראל. המייסד ובעל המניות של חברה זו, ומי שחותם על מסמכים עבודה, הוא מר אודי יהודה אביטל, סוכן ביטוח אזרחי ישראל.



64. בשל אי שיתוף פעולה מספק מצד מר אביטל, הגשתי נגדו ונגד הקרנות בקשה לקבלת מידע ומסמכים, אשר בעקבותיה מסר מר אביטל למנהל המורשה מסמכים מסויימים, מהם עולה כי הקרנות רכשו בסכום של 1,960,000 דולר אגרות חוב של חברה המאוגדת אף היא במדינת פלורידה והמצויה בבעלותו של מר אביטל, שבבעלותה נכסים מניבים במדינה שנקנו בכספי העמיתים.
65. **מר אביטל התחייב להעביר לי דוחות כספיים ביחס לשתיים מהקרנות עד ליום 14.11.2024.**
66. כאמור, חברה המנהלת קופות גמל מרכזת ברגיל את הכספים המועברים אליה על ידי העמיתים (במקרה של הפקדות) או גופים מוסדיים אחרים (במקרה של ניוודים) בחשבון בנק אחד המשמש כ"תחנת מעבר" ("חשבון מעבר"), עד לשיוך הכספים לחוסך הקונקרטי והעברתם לחשבון הבנק הייעודי שעל החברה המנהלת לפתוח על שם העמית ("הקסטודי").
67. המבקשת גם היא ניהלה חשבון מעבר. אולם בבדיקתי התגלה כאמור כי לעמיתי הקרנות האדומות לא נפתחו חשבונות בנק ייעודיים, וכי כל תפעול השקעות העמיתים בקרנות האדומות נעשה ישירות מחשבון המעבר.<sup>1</sup> באופן זה, כספים שהועברו על ידי גופים מוסדיים במסגרת ניווד חסכוניות העמיתים לחשבון המעבר הועברו משם ישירות לחשבונות הבנק של הקרנות השונות, כאשר רישום הזכות לטובת העמית נעשה על ידי מנכ"ל המשיבה דאז, על גבי קובץ אקסל בלבד. בדומה, כספים שהועברו על ידי הקרנות הועברו לחשבון המעבר. והחמור מכל, המבקשת ביצעה פדיונות של כספי עמיתים מתוך הכספים הכלליים שהיו מצויים בחשבון המעבר (ואשר היו מיועדים מצידם להעברה לקרנות), ולא מתוך חשבונות ייעודיים על שם העמיתים המושכים ולא על סמך כספים קונקרטיים שהועברו מהקרנות לצורך פדיונות אלה.
68. נכון להיום צבור ב"חשבון המעבר" (כל חשבונות המעבר) סך של כ-134 מיליון ש"ח.
69. סכומים אלו מורכבים מכספי עמיתים אשר נויודו למבקשת ושהיו אמורים להיות מועברים לקרנות אדומות (ובשל הוראת הממונה מיום 5.9.2024 לחדול מהעברת כספים לקרנות לא הועברו אליהן); מכספים אשר הועברו מקרנות אדומות לחשבון המעבר, אשר בשל הקפאת הניוודים והשחרורים של כספי הקרנות האדומות (בהתאם להחלטות בית משפט זה) לא שוחררו לעמיתים או נויודו לגופים מוסדיים אחרים; וכן מכספי עמיתים שנותרו בחשבון המעבר בשל ליקויים בעבודת התנהלה הקודמת של החברה; וכן כספים הנובעים מתיקון ברישומים בחברה.
70. באמצעות משרד רואי החשבון, פעלתי החל ממועד מינויו לבדיקה וניתוח של כל התנועות שהתבצעו בחשבון המעבר בשנים 2020-2023 (כ-37,000 תנועות), על מנת להשוות את התנועות הבנקאיות לרישומים במערכות התפעוליות של החברה ותיקון במקרה הצורך של רישומי זכויות העמיתים. במסגרת זו נבדקו כמובן גם התנועות הנוגעות להעברת כספים או לקבלת כספים מקרנות "לבנות" או "אדומות". נכון למועד הגשת בקשה זו, נבדקו ושויכו כ-80% מן התנועות בחשבון המעבר (סכום כולל של כ-3.2 מיליארד ש"ח מתוך כ-3.8 מיליארד ש"ח וכן סכום של 578 מיליון דולר מתוך 692 מיליון דולר).
71. כאמור, החל ממועד מינויי הוקפאו התחייבויות החברה, ראשית באישור הממונה בהתאם להוראות סעיף 74 לחוק הפיקוח על הביטוח ולאחר מכן בהחלטות בית משפט זה.
72. התחייבויות המבקשת עד למועד מינויי- לספקים, נושים ורשויות (לרבות עיצומים כספיים שהוטלו עליה) עומדות על סך מצטבר של כ-9 מיליון ש"ח.
73. החל ממועד מינויי צברה החברה התחייבויות לצורך פעילותה שטרם שולמו לספקים ונושים שונים בסכום מצטבר של כ-9.2 מיליון ש"ח (מתוכם סך של כ-1 מיליון ש"ח לחברת אפ.אמ.אר שירותי תפעול בע"מ, המצויה בבעלות בעלי השליטה במבקשת).

<sup>1</sup> כאמור, למעשה מדובר בארבע חשבונות מעבר: חשבון דולרי וחשבון שקלי לכספי קופות גמל וחשבון דולרי וחשבון שקלי לכספי קרנות השתלמות.

74. בעל השליטה בחברה הוא מר שמעון גולדברג, השולט בה באמצעות אחזקותיו בליבורנה אחזקות בע"מ, המחזיקה ב-25.0064% מזכויות ההון ו-50% מזכויות ההנהלה בחברה. למר שמעון גולדברג היתר לאחזקת אמצעי שליטה ולשליטה בחברה שניתן לו ע"י הממונה בהתאם לסעיף 9 לחוק הפיקוח על קופות גמל.
75. בעלי מניות נוספים בחברה הם דרומון אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י מר אסף גולדברג, המחזיקה ב-13% מזכויות ההון בחברה; קראקן אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י מר שי גולדברג, המחזיקה ב-13% מזכויות ההון בחברה; טריארה אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י מר דן טוקטלי, המחזיקה ב-24.4965% מזכויות ההון בחברה; פנטרה אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י הגב' זמיר, המחזיקה ב-24.4965% מזכויות ההון בחברה. הגב' זמיר היא אחותו של מר דן טוקטלי. יוער כי אסף גולדברג ושי גולדברג הם אחים, בניו של שמעון גולדברג.
76. בחברה כיהנו לאורך חייה דירקטורים שונים (ובהם שי גולדברג), ומנכ"ל החברה מיום הקמתה ועד סמוך למועד מינווי היה מר אסף גולדברג.

  
רו"ח אפי סנדורוב

אישור

אני הח"מ, \_\_\_\_\_, עו"ד, מאשר/ת כי ביום 12.11.2024 הופיע בפני מר אפי סנדורוב, המוכר לי באופן אישי ולאחר שהזהרתיו כי עליו להצהיר אמת, אחרת יהא צפוי לעונשים הקבועים בחוק, אישר בפני אמיתות תצהירו לעיל וחתם עליו בפני.

בית סימן-טוב ע"ד  
מ.ר. 23696



## תוכן עניינים

מס'	שם הנספח	עמ'
1	עקרונות תכנית ההסדר	45

# נספח 1

## עקרונות תכנית ההסדר

עמ' 45

## סלייס גמל בע"מ (בניהול מורשה)

### מתווה עקרונות לתוכנית הסדר

להלן עקרונות לתוכנית הסדר ("ההסדר") המוגשת מטעם חברת סלייס גמל בע"מ (בניהול מורשה), ח.פ. 514767490 ("החברה").

מסמך עקרונות הסדר זה הוכן על ידי המנהל המורשה של החברה, רו"ח אפי סנדרוב ביחד עם הצוותים המקצועיים<sup>1</sup> המלווים אותו, בהתאם להוראות סעיף 70א לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, שהוחל על החברה מכוח סעיף 39 (ג) חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 והינו כפוף לאישור בית המשפט.

טיוטת ההסדר הובאה לדיון בוועדת ההנהלה של החברה ביום 5.11.24 והערות הוועדה הוטמעו בטייטה המוגשת לבית המשפט.

תוכנית ההסדר אינה מהווה התחייבות או מצג מצד החברה או המנהל המורשה לגבי תוצאותיה העתידיות, והיישום שלה תלוי בין היתר בגורמים חיצוניים שאינם בשליטת החברה או המנהל המורשה, לרבות הצלחת תביעות משפטיות, קבלת סכומים מצדדי ג' וכיו"ב.

יובהר כי העקרונות להסדר כמפורט להלן אינם ממצים את מלוא פרטי ותנאי ההסדר, והמנהל המורשה שומר לעצמו את הזכות לבצע בהמשך הדרך השלמות, התאמות, תוספות ו/או הבהרות להסדר הנדון, בהתאם לצורך ולנסיבות העניין, והכול בכפוף לאישור בית המשפט.

---

<sup>1</sup> צוותי החברה (לרבות, מנהל חטיבת הגמל ומנהלת הכספים), הצוות המשפטי ממשדד ארנון תדמור-לוי, הצוות החשבונאי ממשדד EY וצוות הביקורת החקירתית ממשדד סווירי ושות' רואי חשבון.

## פרק א' – מבוא

### 1. הגדרות

בהסדר זה תהיה למונחים המפורטים להלן המשמעות הרשומה בצידי, אלא אם צוין במפורש אחרת. מונחים שלא הוגדרו במפורש יפורשו בהתאם למשמעות שניתנה להם בהסדר התחיקתי הרלוונטי, לפי ההקשר והעניין.

- **"אישור בית המשפט"** - החלטת בית המשפט המאשרת את ההסדר, שניתן בהתאם להוראות סעיף 70א(ד) לחוק הפיקוח על הביטוח.

- **"אשכול קרנות אדומות" או יחדיו "אשכולות הקרנות האדומות"** - כל אחד מששת האשכולות המפורטים להלן המאגד קבוצת קרנות אדומות שאורגנו בידי גורם אחד תוך הפרת הדין כמתואר להלן בהסדר זה.

- **"אשכול שנצר"** - הקרנות המפורטות בנספח 1 לתכנית זו.

- **"אשכול חיימוב"** - הקרנות המפורטות בנספח 2 לתכנית זו.

- **"אשכול ליעם"** - הקרנות המפורטות בנספח 3 לתכנית זו.

- **"אשכול פינברט"** - הקרנות המפורטות בנספח 4 לתכנית זו.

- **"אשכול יעקובי"** - הקרנות המפורטות בנספח 5 לתכנית זו.

- **"אשכול אביטל"** - הקרנות המפורטות בנספח 6 לתכנית זו.

- **"בית המשפט"** - בית המשפט המחוזי בתל אביב (במסגרת ת"א 58451-01-24).

- **"הוצאות ניהול החברה"** - כל ההוצאות הכרוכות והנובעות מהפעלת החברה תחת הניהול המורשה מאז מועד צו העיכוב מכל מין וסוג, לרבות, אך לא רק, הוצאות בקשר להליכים משפטיים שננקטו או יינקטו על ידי החברה (באמצעות המנהל המורשה) לרבות שכ"ט יועצים ובכלל זה פעולות לשמירה על זכויות העמיתים, איתור נכסי עמיתים ופעולות להשבתם, זיהוי זכויות העמיתים, טיוב נתוני עמיתים, כספים, בדיקות ותהליכים חשבונאיים שנדרשו בקשר עם פעילויות הניהול המורשה, ניהול השקעות לרבות ועדת השקעות, מוקד טלפוני, יחידת מערכות מידע ואבטחת מידע, ציות, ביקורת פנים, ניהול סיכונים, הוצאות ניהול השוטף של החברה, ספקי מערכות מידע אבטחת מידע, ספקי תפעול (במיקור חוץ) וכיוצ"ב.

- **"מארגני הקרנות האדומות"** - גיא דוד שנצר ת.ז. 39266721 ; אנה חיימוב ת.ז. 345540587 ; ליעם ישראל ת.ז. 53062725 ; פינברט סוכנות לביטוח (2021) בע"מ ח.פ.

516388295 ; אמנון יעקובי ת.ז. 306008806 ; אודי יהודה אביטל  
ת.ז. 054898994.

- **"הממונה"** - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- **"המנהל המורשה"** - רו"ח אפי סנדרוב, או כל גורם אחר שימונה כדין במקומו.
- **"הקופות המסלוליות" או "קופות הגמל המסלוליות"** - קופות הגמל המפורטות בסעיף 2.3 להלן.
- **"חוב עבר" או "חובות עבר"** - כל חובות והתחייבויות החברה לנושים, לרבות בגין כל טענה ו/או תביעה ו/או דרישה מהחברה, ודאית או מותנית, קיימת או עתידית, כספית או אחרת, קצובה או בלתי קצובה, ישירה או עקיפה, בין אם הוגשה תביעת חוב בגינה ובין אם לאו, ובכלל זה תביעות חוזיות, נזיקיות, הרמת מסך, תורת האורגניזם, אחריות דירקטורים ובעלי מניות, עשיית עושר ולא במשפט, הליכי תובענה ייצוגית או נגזרת (בין אם אושרו בקשות להגשתן ככאלה ובין אם לאו), עיצומים שהוטלו על החברה והוראות השבה, דרישות מס, לרבות חבויות מס בגין ההסדר ועסקת ההשקעה (ככל שישנם), הליכים מכוח פקודת המסים (גביה) והליכי הוצאה לפועל – שעילתם קדמה למועד צו העיכוב, בין אם חלף מועד פירעונם ובין אם טרם הגיע באותו מועד.
- **"חוק הפיקוח על הביטוח"** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- **"חוק הפיקוח על קופות גמל"** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005.
- **"חשבונות המעבר"** - חשבונות בנק המתנהלים ע"ש החברה, עבור העמיתים, מס' 170-445147, 170-445643, 170-483216, 509-483216. נכון למועד זה יתרת הכספים בחשבונות המעבר (לרבות הכספים שנאספו ע"י המנהל המורשה) עומדת על סך של כ-134 מיליוני ₪.
- **"מועד צו העיכוב"** - 26.12.2023.
- **"מועד השלמת הטיוב של הקופות האישיות"** - 30.6.2025 שהנו המועד שעד אליו בכוונת החברה להשלים את הליכי בירור שיוך וטיוב זכויות העמיתים בקופות הגמל שבניהול אישי.
- **"נושה" או "הנושים"** - כל נושה שהוא יחיד, תאגיד, רשות ציבורית או מקומית וכל גורם אחר, שיש או הייתה לו עילת תביעה ו/או דרישה נגד החברה בגין ובשל חוב עבר כלפיו, בין אם הגיש למנהל המורשה תביעת חוב

ערוכה כדין מטעמו עד המועד האחרון שיקבע לשם כך בהתאם להחלטת בית המשפט, או עד המועד המוארך שיאושר לנושא לעשות כן עפ"י הכרעת המנהל המורשה או עפ"י החלטת בית המשפט על הכרעה זו, לפי העניין ובין אם לאו.

- "עמית" או "העמיתים" - עמיתים בקופות הגמל המנוהלות על ידי החברה.
- "עמיתי הקרנות האדומות" - עמיתים בקופות גמל בניהול אישי של החברה שהשקיעו בקרנות אדומות.
- "עמיתי הקרנות הלבנות" - עמיתים בקופות גמל בניהול אישי של החברה שהשקיעו בקרנות לבנות.
- "צו העיכוב" - צו להקפאה זמנית של התחייבויות החברה שנוצרו עד למועד מינוי המנהל המורשה (יום 26.12.2023), בתוקף החל ממועד צו העיכוב (כהגדרתו לעיל), שהוצא לבקשת המנהל המורשה, בהתאם לאישור הממונה מיום 26.12.2023, ולאחר מכן בהתאם להחלטות בית המשפט מהימים 25.1.2024, 20.6.2024, 18.8.2024, 1.9.2024, ו- 30.10.2024.
- "קופות גמל בניהול אישי" - כהגדרתן בחוק הפיקוח על קופות גמל, וכמפורט בסעיף 2.4 להלן.
- "קופת גמל" - כהגדרתה בחוק הפיקוח על קופות גמל.
- "קופת החלוקה של האשכול" - כהגדרתה בסעיף 8.2 להלן.
- "קרנות אדומות" - כל הקרנות המנויות באשכול שנצר, אשכול חיימוב, אשכול ליעם, אשכול פינברט, אשכול יעקובי ואשכול אביטל, כמפורט בנספחים 1-6 למתווה הסדר זה.
- "קרנות לבנות" - גופי השקעה וקרנות בהם משקיעים עמיתי קופות גמל בניהול אישי של החברה, שאינן קרנות אדומות.
- "תקנות קופת גמל בניהול אישי" - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התש"ע-2009.

## 2. תיאור פעילות החברה וקופות הגמל המנוהלות על ידה

2.1. החברה הינה חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 2012 (בשמה הקודם – "קל גמל בע"מ"), ואשר עוסקת במתן שירותי ניהול קופות גמל, בהתאם לרישיון "חברה מנהלת" שניתן לה על ידי הממונה, לפי סעיף 4 לחוק הפיקוח על קופות גמל.



2.2. החברה מנהלת קופות גמל משני סוגים: (א) קופות גמל "מסורתיות" (קרי – קופות מסלוליות, כהגדרתן לעיל ולהלן) ו-(ב) קופות גמל בניהול אישי, כפי שיפורט להלן.

2.3. נכון למועד זה, מפעילה החברה ארבע קופות גמל מסלוליות:

2.3.1. קופת גמל לחיסכון (מ.ה. 11939) – "קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לקצבה" (כהגדרת המונח "קופת גמל לחיסכון", בסעיף 1 לחוק הפיקוח על קופות גמל).

2.3.2. קופת גמל להשקעה (מ.ה. 7891) – קופת גמל המיועדת לתשלום סכום הון לעמית עצמאי או למוטביו (כהגדרת המונח "קופת גמל להשקעה", בסעיף 1 לחוק הפיקוח על קופות גמל).

2.3.3. חיסכון לכל ילד (מ.ה. 11342) – במסגרת קופה זו המוסד לביטוח לאומי מפריש מידי חודש סכום עבור כל ילד הזכאי לקצבת ילדים לקופת גמל ייעודית או תכנית חיסכון במוסד פיננסי, לבחירת ההורים, כאשר עומדת להורים האפשרות להוסיף מתוך קצבת הילדים שהם זכאים לקבל סכום מקביל בנוסף (תקנות הביטוח הלאומי (חיסכון ארוך טווח לילד), תשע"ז-2016).

2.3.4. קרן השתלמות (מ.ה. 11925) – שהנה "קופת גמל המיועדת לתשלום דמי השתלמות לעובדים, לעצמאים, לחברי קיבוץ, לחברי מושב שיתופי או למוטבים שלהם" (כהגדרת המונח "קרן השתלמות", בסעיף 1 לחוק הפיקוח על קופות גמל).

נכון למועד זה בקופות המסלוליות כ-100 אלף עמיתים ומנוהלים סך מצטבר של כ-1.17 מיליארד ש"ח כספים ונכסים.

יצוין כי כאמור בסעיף 4.12 להלן, ביום 30.10.2024 אישר בית המשפט לחברה את מכירתן של זכויות הניהול בקופות המסלוליות לחברת הפניקס. ביצוע העסקה מותנה בקבלת אישור הממונה.<sup>2</sup> עם השלמת העסקה ב-28.2.2025 ימוזגו הקופות המסלוליות לקופות הגמל של הפניקס חברה לביטוח בע"מ.

2.4. נכון למועד זה, מפעילה החברה ארבע קופות גמל בניהול אישי:

2.4.1. "איי. אר. איי ישראל גמל בניהול אישי" (מס' אוצר 2235) - קופת גמל שהוקמה על ידי החברה והחלה את פעילותה ביוני 2013. נכון ליום 30.9.2024 בקופה זו היו כ-7,000 עמיתים. בקופות אלו בוצעו השקעות גם בקרנות אדומות.

2.4.2. "איי. אר. איי ישראל השתלמות בניהול אישי" (מס' אוצר 2236) - קופת גמל שהיא קרן השתלמות שהוקמה על ידי החברה שהחלה את פעילותה ביוני 2013. נכון ליום 30.9.2024 בקופה זו כ-1,500 עמיתים. בקופות אלו בוצעו השקעות גם בקרנות אדומות.

<sup>2</sup> החברה פועלת בימים אלה להגשת בקשה מתאימה בעניין לממונה.

2.4.3. "סלייס גמל בניהול אישי" (מס' אוצר 1514) - קופת גמל שהחלה את פעילותה בפברואר 2011 בניהולה של פסגות והועברה לחברה ביום 1.10.2021. נכון ליום 30.9.2024 בקופה זו כ-600 עמיתים. בקופות אלו לא בוצעו השקעות בקרנות אדומות.

2.4.4. "סלייס השתלמות בניהול אישי" (מס' אוצר 1515) - קופת גמל שהיא קרן השתלמות שהחלה את פעילותה בספטמבר 2010 בניהולה של פסגות והועברה לחברה ביום 1.10.2021. נכון ליום 30.9.2024 בקופה זו כ-200 עמיתים. בקופות אלו לא בוצעו השקעות בקרנות אדומות.

בהעדר שערוכים מצד מפעילי הקרנות האדומות לא ניתן להציג היקף נכסים כללי של הקופות הנ"ל ועל רקע העובדה שהטיוב של העמיתים טרם הסתיים לא ניתן להצביע על מספר העמיתים המדויק בכל קופה. ביחס לקרנות הלבנות יצוין כי החברה פועלת לאיסוף הנתונים והשערוכים העדכניים ביחס לכל הנכסים.

2.5. לפרטים נוספים על החברה ותחומי פעילותה ראו במסגרת בקשת החברה למתן הוראות מבית המשפט מיום 24.1.2024 (בקשה מס' 1) ("הבקשה למתן הוראות"), המצורפת כנספח 7 למתווה הסדר זה.

### 3. האירועים שקדמו למינוי המנהל המורשה

להלן יתוארו בתמצית האירועים העיקריים שקדמו למינוי המנהל המורשה בחברה:

3.1. בתחילת שנת 2023 ביצעה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הרשות") הליך ביקורת בחברה בנושא זכויות עמיתים בקופות הגמל בניהול אישי, שבמסגרתה נמצא בין היתר כי החברה מצרפת עמיתים לקופות גמל בניהול אישי ופועלת להשקעת הכספים באפיקי השקעה ובקרנות אשר לעמדתה של הרשות אינן עולות בגדר השקעות מותרות ב"קרן חוץ", כמשמעות מונח זה בתקנות קופת גמל בניהול אישי.

3.2. במסגרת הליכי הביקורת כאמור, הורתה הרשות לחברה (במכתב מיום 5.9.2023): (א) למפות את הקרנות שאינן עומדות במגבלות ההשקעה שבתקנה 5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי; (ב) לחדול לאלתר מצירוף עמיתים חדשים המבקשים להשקיע את כספיהם באמצעות קופת גמל בניהול אישי במספר קרנות אשר צוינו במכתב הרשות ובקרנות אחרות שאינן עומדות במגבלות ההשקעה שבתקנה 5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי; ו-(ג) לחדול לאלתר מלהעביר כספים חדשים של עמיתי קופת גמל בניהול אישי להשקעה בקרנות שצוינו במכתב הרשות ובקרנות אחרות שאינן עומדות במגבלות ההשקעה שבתקנה 5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי (לפירוט הקרנות האדומות שנאסר על החברה להעביר אליהן כספים חדשים ולצרף עמיתים חדשים ראו בהגדרת קרנות אדומות).

3.3. כמו כן, לרשות נודע כי קיים חשש לפיו התקבלו בחברה כספים אשר עשויים לכלול כספי הלבנת הון ומימון טרור, וכי קיימת פרקטיקה החשודה כבלתי תקינה של שימוש בכספים נכנסים של עמיתים לצורך תשלום כספי משיכות של עמיתים אחרים.

3.4. במסגרת הביקורת כאמור הרשות מינתה את רו"ח ראובן סוויירי לערוך ביקורת חקירתית בנושא זכויות עמיתים בחברה, בהתאם לסמכותו לפי סעיף 50(א) לחוק הפיקוח על הביטוח.

- 3.5 ביום 15.10.2023 השיבה החברה לרשות והעבירה לה "תכנית פעולה לניהול תקין", ולאחר מכן העבירה החברה גם מיפוי של הקרנות בהן בוצעו השקעות במסגרת קופות הגמל בניהול אישי.
- 3.6 ביום 5.11.2023 השיבה הרשות לחברה והתריעה בפניה שלא תפעל לגבות כספים מן העמיתים אשר לטענת החברה שולמו לעמיתים ביתר. ביום 12.11.2023 השיבה החברה לרשות כי אין בכוונתה לפעול כנגד העמיתים, וכי היא פועלת מול הקרנות במטרה לגבות מהן כספים שעמיתים קופות הגמל בניהול אישי משכו או ניידו ביתר מחוץ לחברה מבלי שהקרנות העבירו לחברה את כספי פדיונותיהם.
- 3.7 בהמשך לחילופי מכתבים רבים ושיחות בין החברה לרשות שוק ההון, בעקבות הליקויים שאותרו על ידי הרשות ביחס להתנהלות החברה ולאחר שהממונה השתכנע כי אין ביכולתה של החברה לתקן את הליקויים ולשמור על זכויות העמיתים, הוא מינה ביום 26.12.2023 את רוי"ח אפי סנדרוב למנהל המורשה של החברה. כמו כן, מונתה לחברה ועדת הנהלה בהתאם להוראות סעיף 68(א)(3) לחוק הפיקוח הביטוח שחבריה הם: השופט בדימוס ספי אילון, יו"ר רשות ני"ע לשעבר משה טרי ופרופ' לימור עציוני מהאוניברסיטה העברית.
- 3.8 המנהל המורשה הוסמך על ידי הממונה לקבוע תוכנית שתבטיח ניהול תקין של קופות הגמל שבניהול החברה והוצאתה אל הפועל, בדגש על הבטחת זכויותיהם של עמיתים הקופות ובפרט עמיתים בקופות הגמל בניהול אישי. הממונה הסמיך את המנהל המורשה לבצע כל פעולה למטרה זו, ובכלל זה מכירת נכסים, העברת ניהול, נקיטה בהליכים משפטיים ועוד.
- 3.9 הממונה אף הסמיך את המנהל המורשה להכין תכנית הסדר לסילוק חבויות של החברה לעמיתים, למוטבים ולצדדים שלישיים לפי סעיף 70א לחוק הפיקוח על הביטוח.
- 3.10 לפרטים נוספים על האירועים שקדמו למינוי המנהל המורשה ראו הבקשה למתן הוראות.

#### 4. פעולות המנהל המורשה בחברה מאז מינויו

- 4.1 עם כניסתו לתפקיד ועל מנת לאפשר את לימוד מצבה העובדתי של החברה בטרם ביצוע התחייבויות שיש בהן להשפיע על מצבה של החברה, עשה המנהל המורשה שימוש בסמכות המוקנות לו בסעיף 74(א) לחוק הפיקוח על הביטוח, ובאישור הממונה הורה על הקפאת ביצוען של התחייבויות החברה שמועדן חל באותה תקופה, מיום מינוי המנהל המורשה (26.12.2023) ובתחילה עד ליום 6.1.2024.
- 4.2 במקביל החלו המנהל המורשה וצוותו בעבודה אינטנסיבית ללימוד מצבה העובדתי והפיננסי של החברה, במטרה לממש את תכליות מינויו ובראשן הגנה על זכויות העמיתים. בעבודה זו נעזר המנהל המורשה בין היתר ביעוץ משפטי חיצוני (משרד עורכי הדין ארנון, תדמור-לוי) ובמשרד רואי חשבון (משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר (EY)) המשמש כמבקר החיצוני של הקופות החל מיום 1 בינואר 2024.
- 4.3 במסגרת זו, המנהל המורשה החל בבדיקת שערך של כלל הנכסים (הסחירים ובמיוחד הלא סחירים) בקופות הגמל, במטרה לאמת את היתרות בקופות. בבחינה זו התגלה כי לא קיימת מערכת מסודרת לניהול המידע ביחס לקופות הגמל בניהול אישי המאפשרת לייחס את הנכסים לעמיתים, והתברר כי בשל כך יהיה קושי לגבש באופן מהיר תמונה שלמה אודות סטטוס זכויות העמיתים בקופות אלה. לפיכך, המנהל המורשה פנה באופן ישיר לגורמים הקשורים למספר

קרנות אשר על פי פרשנותה המשפטית של הרשות אינן באות בגדר "קרן חוץ" כמשמעות מונח זה בתקנות קופת גמל בניהול אישי, בדרישה לקבלת מידע ומסמכים אודות כספי העמיתים בקרנות אלה (לרבות שווי ההשקעה של העמיתים בקרנות אלה). נכון למועד מתווה זה, נאספו מידעים רבים בקשר עם ההשקעות שבוצעו ע"י קרנות אלו והשימושים שנעשו בכספי העמיתים, והמנהל המורשה פועל באופן אינטנסיבי להשבת ההשקעות כאמור.

הבדיקות והפעולות אפשרו למנהל המורשה לאתר ולגבש ממצאים ראשוניים, מהם עולה כי נפלו פגמים מהותיים וחמורים בהתנהלות החברה, ובכלל זה הפרה של עקרון בסיסי בניהול נכסי עמיתים בקופות גמל ולפיו יש להקפיד על הפרדה בין נכסי החברה המנהלת לנכסי העמיתים, וכן על הפרדה בין נכסי העמיתים בערוצי ובמסלולי ההשקעה השונים ("עקרון ההפרדה").

לפרטים נוספים בעניין זה ראו בסעיף 6.5.2 להלן.

4.4 עוד התברר כי עמיתי קופות גמל בניהול אישי ביצעו השקעה בקרנות אשר לפי פרשנותה המשפטית של הרשות אינן מהוות מכשיר השקעה כשר בסוג קופות זה (קרי – בקרנות האדומות), לרבות העובדה שהן אינן עונות על ההגדרה של קרן חוץ, וכן כי קיים חשד לאי תקינות בניהול הקרנות עצמן (נבדקת האפשרות כי קרנות אלו נמנעות ממתן דיווחים כספיים ולא מבצעות שערוכים כנדרש על פי דין). לפי הערכה של המנהל המורשה, סך הכספים שהפקידו העמיתים לצורך השקעה בקרנות מסוג זה עומד על לפחות 1 מיליארד ₪ מתוכן הועברו לקרנות הזרות בחו"ל כ-240 מיליון דולר והשאר נותרו בחשבון המעבר ושימשו בחלקם לתשלום עבור משיכת כספי עמיתים אחרים.

זאת ועוד, בהמשך אף הסתבר כי הקרנות האדומות הונעו והופעלו על ידי מספר מארגני קרנות אדומות (כהגדרתם לעיל) כאשר הסכומים שהועברו לקרנות (באמצעות קופות גמל בניהול אישי – IRA) גויסו באמצעות סוכני ביטוח ("הסוכנים") ששידלו עמיתים להשקיע בקרנות האדומות באמצעות הפלטפורמה של החברה כאשר בחלק ניכר מהמקרים ניתן לעמיתים תמריץ להעברת הכספים בדרך של מתן הלוואות לעמית כנגד ביצוע ההשקעה ("ההלוואות").

4.5 בנוסף, התברר גם כי ביצוע ההשקעות בקרנות האדומות נעשה בצורה לקויה וכספי העמיתים הוזרמו לעיתים להשקעות בקרנות מאשכול מסוים של הקרנות האדומות (כהגדרתן לעיל) – שלא בהתאם להוראות העמית או שבפועל לא נתנו הוראות כתובות קונקרטיות מצד העמית באיזה מהקרנות להשקיע – ולפיכך קיים קושי לבצע הפרדה בהשקעות וזיהוי של הקרן הספציפית בה הושקעו כספי כל אחד מעמיתי הקרנות האדומות מתוך אשכול הקרנות האדומות הרלוונטי. מעבר לכך מידע שהגיע לידי המנהל המורשה מצביע על כך שגם אם במקור כל מארגן של אשכול קרנות אדומות גייס כספים למספר קרנות הרי שבפועל בחלק מהמקרים כספים ממספר קרנות, נותבו לתאגידים מרכזים שהשקיעו באותם הנכסים עצמם.

נכון לציין כי ממידעים שהגיעו לידי המנהל המורשה, עולה כי חלק לא מבוטל מהעמיתים לא היו מודעים למאפיינים של מכשיר ההשקעה אליו (IRA) הם מניידים את כספיהם, לרבות את הסיכונים הכרוכים בהשקעה כאמור, והצורך בניהול אישי ושוטף של ההשקעה ע"י העמית ואף לא הכירו את הקרן בה השקיעו את כספם.

יוער כי ניהול החברה את השקעות העמיתים טרם מינוי המנהל המורשה לקה בכשלים רבים כמפורט בסעיף 6.4.2 להלן.

4.6. נכון למועד זה, ולמרות פעילות נמרצת של המנהל המורשה וצוותו, חלק מנכסי עמיתי הקופות האדומות טרם אותרו וקיים חשש כבד כי הם הוברחו. המנהל המורשה פועל נמרצות לאיתור הנכסים כאמור, לרבות נקיטת פעולות משפטיות כנגד מארגני הקרנות האדומות וצדדים קשורים. ביחס לנכסים שאותרו טרם התקבלו הערכות שווי עדכניות ומסמכי השקעה מלאים ושווים נכון להיום איננו ברור. יודגש כי מארגני הקרנות האדומות טרם העבירו את מרבית הנכסים שאותרו לרשות המנהל המורשה.

4.7. לצד בירור מצבה העובדתי והפיננסי המורכב של החברה כאמור, נדרש המנהל המורשה – כמי שבא בנעליה של הנהלת החברה – גם לנהל את הפעילות השוטפת של החברה. במסגרת זו, המנהל המורשה בודק את המצב הפיננסי של החברה ואת יכולתה לכבד את התחייבויותיה השוטפות ולפעול בנתיב שאיננו גרעוני. לעניין זה יצוין כי על פי ממצאי הבדיקות של המנהל המורשה בשלב זה, עולה כי מסכת האירועים גרמה בין היתר להטלת הוצאות כבדות על החברה, צורך לפצות עמיתים על אובדן ונזק שנגרם כתוצאה מהכשלים בהתנהלותה וכפועל יוצא – החברה לא עמדה בפירעון מלוא התחייבויותיה לנושיה הרגילים, כאשר נכון למועד מינוי המנהל המורשה קיימים חובות לנושים רגילים שלא נפרעו.

4.8. בנוסף, מטפל המנהל המורשה בניהול השקעות החברה עבור העמיתים בקופות הגמל המסלוליות. לצורך כך, המנהל המורשה מינה ועדת השקעות חדשה, שבראשה פרופ' דן עמירם, מהפקולטה לניהול באוניברסיטת תל-אביב (דיקאן הפקולטה הקודם) וכן מנהל השקעות המלווה ביחידת בקרת השקעות.

4.9. במקביל, המנהל המורשה הקים מוקד ייעודי לשירות לקוחות טלפוני; יחידה לטובת טיפול בפניות הציבור; הוא מוביל הליך של טיוב רישום זכויות העמיתים במערכות המחשוב של החברה; והוא ממשיך לפעול על מנת לקבל מידע מכל גורם רלוונטי אודות זכויות העמיתים בקופות הגמל בניהול אישי. המנהל המורשה גם פועל להכנת דוחות כספיים לחברה (כאשר ביום 1.5.2024 נחתמו הדוחות הכספיים של הקופות המסלוליות ליום 31.12.2023 וכן הוכנה טיוטה ראשונה של דוח החברה המנהלת), ובמסגרת זו מינה מנהלת כספים ראשית (CFO) בחברה, ומשרד רואי חשבון מבקר חדש (EY), כאמור לעיל. המנהל המורשה מינה גם מנהל חטיבת גמל, מנהל השקעות חדש, מנהל סיכונים חדש, קצין ציות חדש, מבקר פנים חדש כאשר החל ממועד מינוי המנהל המורשה סיימו את עבודתם כל שומרי הסף הקודמים בחברה שעבדו בה עת אירעו בה הכשלים החמורים.

4.10. לסיכומו של דבר – החל ממועד מינויו, פעל המנהל המורשה לאיתור ומיפוי כשלים בחברה, לייצוב פעילות החברה והשבתה לפעילות תקינה, לשיפור ותיקון הליקויים שהתגלו בפעילות החברה טרם המינוי, וכן גיבוש תוכנית הסדר.

4.11. במסגרת זו, ונוכח הליקויים שנמצאו בחברה והיקף הנזקים וההתחייבויות המסתמנים כלפי הזכאים, סבר המנהל המורשה כי אין ערך של ממש בהמשך פעילותה של החברה כחברה מנהלת של קופות גמל, אך ישנו ערך במכירת פעילותה. לפיכך, לבקשת המנהל המורשה, ביום 20.6.2024 אישור בית המשפט למנהל המורשה לצאת להליך למכירת חלק מפעילות החברה (תוך בשלב

הראשון הוצעו למכירה זכויות וניהול בקופות המסלוליות בלבד) ("הליך המכירה של הקופות המסלוליות").

4.12. ביום 30.9.2024 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור עסקה מוצעת עם הפניקס פנסייה וגמל בע"מ ("הפניקס"), במסגרתה תרכוש הפניקס את כל הקופות המסלוליות בתמורה לסך כולל של כ-5 מיליון ש"ח (לפני התאמות) ("עסקת הפניקס"). לפרטים נוספים על אודות עסקת הפניקס ראו בקשת החברה מיום 30.9.2024 (בקשה מס' 93).

ביום 30.10.2024 בית המשפט אישר את עסקת הפניקס. יצוין כי בהתאם לתנאי העסקה, השלמתה של העסקה הנ"ל כפופה לתנאים מתלים נוספים ובכלל זה קבלת אישור הממונה שטרם התקבל נכון למועד זה (אישור הממונה מותנה בהגשת בקשה מתאימה להעברת הניהול ומיזוג הקופות, על פי הוראות הדין).

## 5. מטרות תכנית ההסדר

תכנית ההסדר מיועדת לתקן את הכשלים שהתגלו בחברה, למזער את הנזקים וחסרון הכיס שנגרם לעמיתים ונושי החברה, ובכלל זה נועדה לפעול להגשמתם ככל הניתן של המטרות והיעדים הבאים:

### 5.1 השלמת הליכי בירור, שיוך וטיוב זכויות העמיתים

השלמת הליכי זיהוי נכסי העמיתים בקופות ושיוכם אליהם, ובכלל זה השלמת הליכי טיוב וייצוב מערך הניהול של קופות הגמל, תוך בירור זכויות העמיתים, לרבות בהתאם לעקרונות בסעיף 6 להלן.

### 5.2 החזרת הקופות המסלוליות לתפקוד תקין

החזרה מוקדמת ככל הניתן של קופות הגמל המסלוליות לתפקוד תקין ושחרור מדורג של מגבלות הניוד והפדיון שהוטלו על עמיתי קופות אלו (במסגרת צו העיכוב); זאת בשים לב, בין היתר, להשלמת הליך הטיוב ובירור זכויות העמיתים וליכולת החברה להיענות להיקף הפעולות שיתבקשו לאחר שחרור המגבלות באופן שימנע פגיעה בזכויות כלל העמיתים, והכול כמפורט בסעיף 7.1 להלן.

### 5.3 החזרת הקופות הלבנות לתפקוד תקין

החזרה מוקדמת ככל הניתן של קופות הגמל הלבנות לתפקוד תקין ושחרור של המגבלות שהוטלו על עמיתי קופות אלו (במסגרת צו העיכוב); וזאת בשים לב, בין היתר, להשלמת הליך הטיוב ובירור זכויות העמיתים וליכולת החברה להיענות להיקף הפעולות שיתבקשו לאחר שחרור המגבלות באופן שימנע פגיעה בזכויות כלל העמיתים והכול כמפורט בסעיף 7.2 להלן.

### 5.4 איתור והשבה של נכסי הקרנות האדומות

המשך נקיטת הפעולות לאיתור והשבה של נכסי הקרנות האדומות וחלוקתם לעמיתי הקרנות האדומות, לרבות בהתאם לעקרונות בסעיף 6 להלן.

5.5. מיפוי נזקים וחבויות לעמיתים ונושים אחרים

מיפוי נזקים שנגרמו, ככל שנגרמו, לעמיתים, וכן מיפוי של חבויות כלפי נושים אחרים (שאינם עמיתים) של החברה (תוך יצירת הבחנה בין חבויות לעמיתים לבין חבויות לנושים אחרים כאמור), וכמפורט בסעיף 9 להלן.

5.6. הטבת נזקי העמיתים ופירעון חובות העבר של החברה לנושיה

הטבת נזקי העמיתים ופירעון חובות העבר של החברה לנושיה על פי סוגי הזכאים וסדרי הקדימה ביניהם, מתוך המקורות שיעמדו לרשות המנהל המורשה כמתואר להלן, והכול בהתאם להוראות הדין.

5.7. איתור מקורות מימון לטובת ביצוע ההסדר

איתור מקורות מימון לטובת ביצוע ההסדר, ובכלל זה לטובת כל אלו: (א) המשך התפעול השוטף של החברה בתקופת הביניים ועד להשלמת ההסדר; (ב) הטבת נזקי העמיתים ופירעון חובות העבר של החברה לנושיה.

המקורות כוללים, בין היתר, תמורות שיגיעו כפועל יוצא של השלמת מכירת זכויות הניהול של החברה בקשר לקופות הגמל שנותרו תחת ניהול של החברה, ומיצוי זכויות תביעה שיכולות לעמוד לה כלפי בעלי מניות ונושאי משרה בחברה וצדדים שלישיים אחרים (כגון, ומבלי למצות, יזמים וגורמים אחרים שהיו מעורבים בליקויים שנמצאו בקרנות האדומות), ולרבות על פי פוליסות ביטוח, כפי שמפורט ביתר הרחבה בסעיף 10 להלן.

5.8. סיום ההסדר

המנהל המורשה יפעל לסיים את ההסדר מוקדם ככל הניתן, וככל שיסבור כי מוצו האפשרויות להשבה במאמץ סביר, ובשים לב למקורות העומדים לרשות החברה, של יתרת נכסי הקרנות האדומות, לרבות בדרך של הליכים משפטיים כנגד צדדים שלישיים, הוא יפנה לבית המשפט לסיום ההסדר ולממונה לסיום הכהונה כמנהל מורשה. להערכת המנהל המורשה ההסדר צפוי להימשך לא יותר ממספר שנים בודדות.

לקראת תום תקופת ההסדר יפעל המנהל המורשה להשלמת פעולות ההסדר וחלוקת יתרת הנכסים לעמיתי הקרנות האדומות שתיוותר בחשבונות החלוקה של האשכולות השונים.

## פרק ב' – אופן יישום עקרונות תכנית ההסדר

### 6. זיהוי ושיוך נכסי העמיתים

#### 6.1. כללי

6.1.1. כאמור, החברה פועלת להשלמת הליכי זיהוי נכסי העמיתים בקופות ושיוכם אליהם, ובכלל זה להשלמת הליכי טיוב וייצוב מערך הניהול של קופות הגמל, תוך בירור זכויות העמיתים.

6.1.2. לעניין זה, ככלל, בהתאם להליך הזיהוי או השיוך, במידה ומתגלית טעות הנוגעת לעמית מסוים – בין אם לטובתו ובין אם לחובתו – החברה תפעל לתיקון הטעות ככל שניתן לזהות מקור רלוונטי במסגרת נכסי הקופות הרלוונטיות. במקרה שתתגלה טעות לטובת העמית, ובייחוד כאשר מדובר בעמית שכבר עזב ואין מקור לאיזון הטעות, החברה לא תפעל משפטית נגד העמית, למעט במקרים חריגים בהם יסבור הממונה כי יש מקום לפעול נגד העמית, ובמקרה כזה הממונה יפנה בבקשה למתן הוראות לבית המשפט. לעומת זאת, במקרה של טעות לחובת העמית, כמו טעות שהתגלתה בחשבון המעבר, אשר אין לה מקור לשיפוי במסגרת נכסי הקופות, הסכום יוגדר כ"חוב אישי" של החברה ויפרע יחד עם יתר החובות האישיים, ממקורות כלליים, כפי שמפורט להלן.

#### 6.2. זיהוי זכויות עמיתי הקופות המסלוליות

בכל הנוגע לקופות הגמל המסלוליות, המנהל המורשה קיים תהליך של בחינת חשבונות המעבר ושיוך הכספים וכן שערך הנכסים המנוהלים בקופות בהתאם להוראות הדין ובחינת היכולת להנזיל נכסים לא סחירים בקופות אלה.

#### 6.3. זיהוי זכויות עמיתי הקרנות הלבנות

באשר לקרנות הלבנות, קיים חשבון בנק נפרד לכל עמיתי הקרנות הלבנות, והוא מצוי בתהליך טיוב, לרבות רישום ההפקדות והמשיכות, בדיקת שערך הכספים המופקדים ובעיקר שערך לפי שווי שוק של קרנות השקעה ועוד. יצוין כי בדיקות קרנות אלו טרם הושלמו.

כחלק מהליך השיוך לעמיתי הקרנות הלבנות יזוהו כספים שהזרימו עמיתים אלו לחשבונות המעבר והוקפאו שם ("השקעות לבנות שהוקפאו בחשבון המעבר"). כנגד ההשקעות הלבנות שהוקפאו בחשבון המעבר ישוּיך לכל עמיתים שביצע הזרמה כאמור, סכום מתוך הכספים הקיימים בחשבון המעבר בהתאם לעקרונות השיוך המפורטים בסעיף 6.5.3 להלן.

בהתאם לתכנית ההסדר הליכי הזיהוי כאמור לעיל ביחס לזכויות עמיתי קרנות הלבנות צפוי להסתיים במועד השלמת הטיוב של עמיתי הקופות האישיים (30.6.2025).

#### 6.4. זיהוי זכויות עמיתי הקרנות האדומות

6.4.1. המנהל המורשה מיישם ומבצע את כל הפעולות והבדיקות הרלוונטיות כאמור בסעיף 6.3 לעיל גם ביחס לקרנות האדומות (ותוך שימת דגש מיוחד על הקרנות מסוג זה); ובהתאם לתוצאות ביקורת זו יתכן שיהיה באפשרותו של המנהל המורשה לדרוש החזר כספי השקעה מן הקרנות, ובמקרה של פערים בין הכספים שהועברו על ידי



העמיתים לבין הכספים שיושבו על ידי הקרנות, לבדוק את האפשרויות השונות להטבת נזקי העמיתים, לרבות באמצעות הליכים משפטיים נגד בעלי השליטה בחברה, נושאי משרה לשעבר בחברה, מבטחים, הקרנות, מארגני הקרנות האדומות, הגורמים המפעילים את הקרנות או שקידמו אותן ועוד.

6.4.2. כפי שתואר לעיל, בביצוע השקעות עמיתי הקרנות האדומות נפלו כשלים חמורים שכוללים, בין היתר: (א) קושי באיתור והשבת נכסי הקרנות האדומות, אשר קיים חשש ממשי שחלק לא מבוטל מהם הוברח; (ב) חוסר יכולת לשערך את שווי ההשקעה של עמיתים אלו נכון להיום; (ג) חוסר יכולת לזהות את הקרן הקונקרטיית בה הושקעו כספי העמית (עם יכולת סבירה לזהות את אשכול הקרנות האדומות בו הושקעו הכספים); (ד) חסרון כיס שנגרם לחלק מעמיתי הקרנות האדומות כפועל יוצא של פעולות הקיזוז שבוצעו בחשבונות המעבר והעברת כספים לעמיתים אחרים שביקשו לנייד ולפרוע כספים מבלי שכספי ההשקעה חזרו מהקרנות; ו-ה) הניהול של החברה את ההשקעות העמיתים טרם מינוי המנהל המורשה, לא בוצע באמצעות מערכת ממוחשבת מסודרת שאפשרה הפרדה שוטפת וברורה של נכסי העמיתים כנדרש וכמקובל בקופות גמל בניהול אישי, אלא באמצעות קובץ אקסל אליו הנתונים הוזנו באופן ידני (לאחר קליטה ראשונית של הכסף במערכת זכויות העמיתים) שנוהל על ידי מנכ"ל החברה הקודם.

6.4.3. כפועל יוצא, קיים קושי מהותי לזהות ולשייך לכל אחד מעמיתי הקרנות האדומות את השקעותיו האישיות בערכן המדויק ונכון למועד זה טרם הושלמה מלאכת שיוך הכספים ביחס לקרנות אלו.

6.4.4. לפיכך, ביחס לקרנות האדומות המנהל המורשה פועל ויפעל לזיהוי ההשקעות שביצעו עמיתי הקרנות האדומות, ובאיזה אשכול קרנות אדומות בוצעה ההשקעה, תוך בדיקה אם וככל שהועמדו לעמיתים אלו הלוואות כנגד ביצוע ההשקעות, ומה סכומן. יובהר כי ככל שיתברר כי שני מארגנים מסוימים שסווגו בנפרד למעשה פעלו יחדיו – הם יסווגו בדיעבד תחת אותו אשכול קרנות אדומות. ככל שיידרש, יפנה המנהל המורשה לעמיתי הקרנות האדומות להשלמת מידע ואימותו בקשר עם הליך הזיהוי כאמור.

6.4.5. מטרת התכנית היא כי בסיום הליך הזיהוי ניתן יהיה לקבל ביחס לכל אחד מעמיתי הקרנות האדומות, את שיוך השקעתו לאשכול הקרנות האדומות המתאים, סכום ההשקעה הנומינלי שהשקיע וסכום ההלוואה שקיבל, אם קיבל (סכום ההשקעה הנומינלי של העמית בניכוי ההלוואה שקיבל יכונה להלן – "סכום השקעת העמית"). סכום השקעת העמית ישמש בהמשך לצורך קביעת חלקו של כל אחד מעמיתי הקרנות האדומות בכספים שיחולקו לעמיתים מאשכול הקרנות האדומות אליו משויך.

ככל שיתברר בסיום ההליך כי קיימים סכומים לא מזוהים או קיימים ספקות ביחס לשיוך סכומי השקעה או קבלת הלוואות<sup>3</sup> בידי עמיתים מסוימים ("סכומים לא

<sup>3</sup> להתייחסות ההסדר בקשר עם השלכות המס של מתן הלוואות לעמיתים ראו סעיף 6.4.9 להלן.

**מזוהים**"), יפנה המנהל המורשה לבית המשפט בבקשה למתן הוראות לגבי אופן השיוך או הייחוס של סכומים לא מזוהים.

6.4.6. בהתאם לתכנית ההסדר הליכי הזיהוי כאמור לעיל ביחס לזכויות עמיתי הקרנות האדומות צפוי להסתיים במועד השלמת הטיוב של עמיתי הקופות האישיות (30.6.2025).

6.4.7. כחלק מהליך הזיהוי של השקעות עמיתי הקרנות האדומות יזוהו כספים שהזרימו עמיתים אלו לחשבונות המעבר והוקפאו שם ("השקעות אדומות שהוקפאו בחשבון המעבר"). כנגד ההשקעות שיועדו לקרנות האדומות שהוקפאו בחשבון המעבר שביצע עמית קרן אדומה, ישוּך לקופת החלוקה של אשכול הקרנות האדומות עליו נמנה עמית כאמור, סכום מתוך כספים הקיימים בחשבון המעבר בהתאם לעקרונות השיוך המפורטים בסעיף 6.5.3 להלן. יובהר כי חלק מהעמיתים שכספם הוקפא קיבלו הלוואה מהקרן האדומה שניהל המארגן עוד בטרם כספם הועבר מחשבון המעבר לחשבון הקרן האדומה.

6.4.8. כאמור לעיל זכותו של עמית קרן אדומה להשתתף בחלוקת נכסי הקרנות האדומות ייעשה ביחס לסכום השקעתו הנומינלי בניכוי ההלוואות שקיבל בקשר עם השקעתו מהקרן האדומה או מי מטעמה. החלוקה תתבצע בהתאם למפל החלוקה שבסעיף 8.5 להלן.

כדי למנוע מצב שבו יידרש העמית להשיב את ההלוואה (אשר כאמור אינה מובאת בחשבון בזכאותו להשתתף בהשבת נכסי הקרנות האדומות) החברה תבקש מבית המשפט מתן צו חוסם שימנע מהקרנות האדומות או מי מטעמן את הזכות לגבות מעמיתי הקרנות האדומות את ההלוואה.

6.4.9. להעמדת ההלוואות לעמיתים על ידי הקרנות האדומות או מי מטעמן, ולתנאי ההסדר המוצעים עשויים להיות השלכות מס, בין היתר נוכח העובדה כי בחלק מן המקרים ההלוואות ניתנו מתוך כספי ניווד מקופות אחרות של עמיתים ועשויות להיחשב כהטבה חייבת במס, העובדה שהלוואות כאמור נשאו על פי תנאיהן המקוריים ריבית בשיעור מינימלי וכי על פי תנאי הסדר זה העמית עשוי להיות פטור מחובת השבת ההלוואה מכוח צו חוסם כאמור. בתכנית ההסדר המפורטת תינתן התייחסות להשלכות המס שעשויות להיות כאמור, לאחר שתתבררנה העובדות הרלוונטיות ובמידת הצורך יפנה המנהל המורשה לרשויות המס לקבלת הכרעה מקדמית מתאימה (רולינג). ככל שהדבר יידרש, כפועל יוצא של תוצאת המס, יפנה המנהל המורשה לבית המשפט בבקשה לקבלת אישור לביצוע התאמות נדרשות בהסדר.

6.4.10. נוכח המצב המתואר לעיל, מזה חודשים המנהל המורשה פועל להשבה מרוכזת של כספים מהקרנות האדומות. כאמור בהרחבה לעיל, הואיל וקיים קושי לשייך לכל עמית את השקעתו לקרן ספציפית בתוך אשכול קרנות אדומות מסויים וכן קיים חשש ממשי כי חלק מכספי ההשקעה לא יאותרו ולא יושבו לעמיתים, תכנית ההסדר מציעה כי כספים שיאותרו ויושבו מכל קבוצת קרנות הנמנית על אשכול קרנות אדומות מסויים

תחולק לעמיתי אותו אשכול, באופן יחסי לפי חלקם (השקעת העמית בניכוי ההלוואה שקיבל), בסכומי השקעות העמיתים של אותו אשכול קרנות אדומות (פרו ראטה).

אם וככל שבהמשך הליכי הטיוב יתברר שניתן לזהות השקעות של עמיתים לקרנות אדומות ספציפיות, תיבחן האפשרות לבצע הפרדה בשיוך גם לקרנות ספציפיות בתוך אשכולות קרנות אדומות והדבר יובא לידיעה ואישור של בית המשפט.

#### 6.5 זיהוי ושיוך כספים בחשבונות המעבר של הקופות גמל בניהול אישי

6.5.1 כידוע, בניהול תקין של קופה בניהול אישי אמור להיפתח חשבון בנק ייעודי לכל עמית, המנוהל על ידי החברה בנאמנות עבור אותו עמית. הפרקטיקה שהייתה מקובלת בחברה ביחס לקרנות האדומות היא שכספים המופקדים על ידי עמיתים או במקרה של ניוד כספים מקופות גמל אחרות – הכספים כאמור מועברים תחילה לחשבונות מעבר (אחד לכל סוג קופה). חשבון המעבר מהווה מעין "תחנת ביניים" קצרה, ממנו אמורה החברה המנהלת להעביר את הכספים לחשבון האישי המנוהל עבור כל עמית (בנפרד).

6.5.2 בהתאם נהוג לפתוח לכל עמית חשבון נפרד (קסטודיאן). התברר כי למצער ביחס לחלק מהעמיתים החברה לא נהגה כך, וניהלה את כל תנועות הכספים בחשבון מעבר אחד. בנוסף, התברר כי החברה השתמשה בכספים של עמיתים מסוימים שהופקדו בקופות הגמל בניהול אישי שנועדו להעברה להשקעה בנכסים שונים עבור אותם עמיתים ("העמיתים המשקיעים"), כאמצעי תשלום לעמיתים אחרים של קופות גמל בניהול אישי אשר ביצעו משיכה או ניוד ("העמיתים המושכים"), וזאת לפני שכספי העמיתים המושכים התקבלו מן הקרנות בהן השקיעו ולפני שהיה ידוע ערכם של הכספים המושקעים ואשר מהם הייתה אמורה החברה לבצע את תשלומי המשיכות או הניוד (בחלק ניכר מבקשות משיכה אלו, הכספים לא התקבלו מעולם מאותן קרנות אדומות בחשבון המעבר וכך גם השערוכים של חשבונות העמיתים) ("פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר"). להערכת המנהל המורשה, בשלב זה (וטרם השלמת הטיוב כאמור לעיל) מוערך סכום פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר שניידו או הפקידו העמיתים המשקיעים ואשר שימש לתשלום לעמיתים המושכים (במקום לביצוע ההשקעות שבקשו לבצע) על סך של כ-70 מיליון ש"ח (יצוין כי מדובר בנתון שאינו סופי אשר עשוי להשתנות והוא מתבסס על תוצאות הליך הטיוב אשר טרם הושלם נכון למועד זה) ("הסכום החסר").

6.5.3 המנהל המורשה יבצע הליך של זיהוי מקורות הכספים שהועברו לחשבונות המעבר ויבצע את השיוך על בסיס העקרונות הבאים:

ככלל, החברה (באמצעות המנהל המורשה) לא תנקוט הליכים משפטיים כנגד העמיתים המושכים שלגביהם יתברר כי קיבלו בתום לב כספים מחשבונות המעבר על חשבון בקשות ניוד או פירעון במסגרת פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר, וזאת על חשבון כספי עמיתים אחרים מחשבון המעבר, והכול למעט אם יוחלט אחרת לפי כל מקרה ומקרה על ידי המנהל המורשה ומטעמים שיפורטו.

בכוונת החברה, באמצעות המנהל המורשה, לפעול מול גורמים שלישיים שאחראים לנזקי העמיתים, לרבות לחוסרים שהתגלו בחשבון המעבר.

לאור האמור יבוצע השיוך באופן הבא:

6.5.3.1. כלל הכספים אשר הגיעו לחשבון המעבר לאחר מועד צו העיכוב (היינו לאחר מינוי המנהל המורשה), ישויכו במלואם לגורם שהעביר כספים אלו לחשבון המעבר, ואלו הוקפאו שם והכספים יוחזרו לגורם הזכאי.

6.5.3.2. זיהוי כספי השקעה שהתקבלו כתוצאה מבקשות משיכה שמומשו והוקפאו בחשבון המעבר:

(א) כספים שחזרו מקרנות לבנות (כתוצאה מבקשות משיכה בהוראות העמית) והוקפאו בחשבון המעבר – ישויכו במלואם לחשבון העמית אליו חזרו הכספים. למיטב ידיעת הניהול המורשה נכון להיום מדובר במקרים ספורים מאוד.

(ב) כספים שהועברו לחשבון המעבר מקרנות אדומות (דהיינו-כספים שהתקבלו ממימוש בקשות משיכה בהוראת העמית או לבקשת החברה, והכסף הועבר לחשבון המעבר) – הכספים ישויכו לקופת החלוקה של עמיתי אשכול הקרנות האדומות הרלוונטי ויחולקו בין כלל עמיתי אשכול הקרנות האדומות האמור לפי עקרונות החלוקה שבסעיף 8 להלן.

(להלן שניהם יחדיו: "כספי בקשות משיכה בחשבון המעבר")

(ג) כספי ניכוי במקור הכלולים בכספים אשר הגיעו לחשבון המעבר כתוצאה מבקשות משיכה ואשר החברה שילמה את סכום הניכוי במקור בקשר לבקשות משיכה אלו ממקורותיה יועברו לחברה.

6.5.3.3. זיהוי כספי עמיתים שהועברו לצורך השקעה והוקפאו בחשבון המעבר

(א) כספים שהוזרמו לחשבון המעבר (ניודים מחברות מנהלות אחרות/ הפקדות) לצרכי השקעה בקרנות לבנות בכל מועד שהוא – יבוצע זיהוי של העמית שביצע את ההזרמה, וסכום ההשקעה ישויך במלואו לחשבון הקסטודי שלו אישית.

(ב) כספים שהוזרמו לחשבון המעבר (ניודים מחברות מנהלות אחרות/ הפקדות) על ידי עמיתים משקיעים (לצרכי השקעה בקרנות אדומות) **בתקופה שלאחר יום 5.9.23 ועד ליום 26.12.23** – החברה תבדוק במסגרת הליך הטיוב אם בתקופה זו בוצעה פעולת עירוב כספים בחשבון המעבר. במקרה שהחברה תמצא שבתקופה זו בוצעה פעולת עירוב כספים בחשבון המעבר, אזי יבוצע שיוך לגביהם כאמור בסעיף קטן ד' להלן. במקרה שהחברה תמצא שבתקופה זו לא בוצעה פעולה כאמור בחשבון המעבר, החברה תפעל כאמור בסעיף קטן ג' להלן.

ג) במקרה שלא בוצעה פעולת עירוב נכסים בחשבון המעבר בתקופה שבין 5.9.23 ועד ליום 26.12.23, אזי שיוך הכספים ביחס לעמיתים משקיעים בקרנות אדומות בתקופה זו ייעשה באופן הבא: (1) החברה תבדוק באופן פרטני האם עמיתים אלו קיבלו הלוואות. עמיתים משקיעים שלא קיבלו הלוואות ישויך להם במלואו סכום ההשקעה. (2) עמיתים משקיעים שקיבלו הלוואות, יחול עליהם האמור בסעיף קטן ד' להלן.

ד) כספים שהוזרמו לחשבון המעבר על ידי עמיתים משקיעים לצרכי השקעה בקרנות אדומות לפני 5.9.23 וכן על ידי עמיתים משקיעים שסעיף קטן ד' זה הוחל עליהם כאמור בסעיפים קטנים ב-ג' לעיל – החברה תבצע זיהוי של העמיתים הרלוונטיים שביצעו את ההזרמה ויחושב סכום ההשקעה (העברות בניכוי הלוואות, אם ניתנו) של כלל עמיתי אשכול הקרנות האדומות הרלוונטי אליו משויכים העמיתים שביצעו את ההעברה ("סכומי ההפקדה"). מסכומי ההפקדה ינוכה הסכום שהועבר לעמיתי הקרנות האדומות מאותו אשכול בגין בקשות משיכה מבלי שהכסף הנמשך הגיע לחשבון המעבר ("סכומי המשיכה"). סכום הפרש שבין סכומי ההפקדה לסכומי המשיכה ("סכום זכאות האשכול") יעמוד לזכות אשכול הקרנות האדומות הרלוונטי בחלוקת יתרת כספי חשבון המעבר.

ה) יתרת הכספים שתיוותר לאחר שיוך הכספים כאמור בסעיפים קטנים א-ג' לעיל תחולק בין אשכולות הקרנות האדומות, באופן יחסי (פרו ראטה) לסכומי הזכאות של כל אחד מאשכולות הקרנות האדומות כפי שנקבע בסעיף קטן ד' לעיל. החלוקה הפנימית בין עמיתי כל אשכול "קרנות אדומות" ייעשה בהתאם למפל החלוקה שהגדרתו בסעיף 8.5.4 להלן.

ו) חלוקת כספי חשבון המעבר כמתואר לעיל תבוצע עד 60 ימים ממועד השלמת הטיוב של עמיתי הקופות האישיות.

6.5.4. להלן יפורט סטטוס הטיוב בקופות האישיות, נכון ליום 30 באוקטובר 2024:

זוהו ושויכו כ-28,000 תנועות שנרשמו בחשבונות הבנק (מתוכן כ-1,300 תנועות בדולרים). במונחים כספיים טובי ושויך עד כה סכום כולל של כ-3.2 מיליארד ₪ מתוך כ-3.8 מיליארד ₪ וכן סכום של 578 מיליון דולר מתוך 692 מיליון דולר (הסכומים כוללים ניווד נכנס, ניווד יוצא, פדיון, תשלום דמי גמולים לרבות בממשק מעסיקים, השקעת כספים בניהול אישי ומימוש השקעות בניהול אישי ותנועות תפעוליות נוספות בבנק וכן העברת כספים מחשבון המעבר לקרנות זרות וקבלת כספים חזרה מהקרנות הזרות). חשוב לציין, שהשלמת טיוב רישום נכסי החוסכים הוא תנאי הכרחי להשבת הקופות לפעילות באופן שימנע פגיעה בזכויותיהם, והניהול המורשה משקיע משאבים ניכרים להשלמת פעילות זו.

נכון למועד זה, מצוי הטיוב בשלב שבו מוצו כמעט לחלוטין אפשרויות טיוב באופן ממוכן וכעת המשך הטיוב דורש ניתוח פרטני של כל תנועה ותנועה, דבר הדורש משאבים ניהוליים רבים וזמן רב. כמו כן יצוין עוד כי צוות הטיוב ממתין לנתונים נוספים הנדרשים להשלמת המהלך מגופים שונים (בעיקר, בנקים, גופים מוסדיים והמתפעל).

## 7. החזרת הקופות לתפקוד תקין ושחרור של מגבלות הניוד והפירעון

### 7.1 הקופות המסלוליות

- 7.1.1 כאמור לעיל, הליך הזיהוי והשיוך של כספי הקופות המסלוליות הושלם זה מכבר.
- 7.1.2 בשלב זה השקעות במסגרת הקופות המסלוליות נעשות באופן שוטף מיום מינוי המנהל המורשה וגם קיימת לעמיתים אפשרות לנייד את כספיהם בין מסלולי השקעה שונים (בהתאם לנזילות המסלולים). עם זאת, נכון למועד זה חלות על קופות הגמל מגבלות ניוד ופירעון במסגרת צו העיכוב; ואולם בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 20.6.2024 אושרה הסרה הדרגתית של מגבלות הניוד והפירעון מעמיתי הקופות המסלוליות שגילם מעל 70.
- 7.1.3 כמו כן, בהתאם להחלטת בית המשפט מיום 30.10.2024, במסגרת מתן אישור לעסקת הפניקס על ידי בית המשפט, נעתר בית המשפט לבקשת החברה (באמצעות המנהל המורשה) להאריך את צו העיכוב, ביחס לקופות המסלוליות, עד למועד השלמת עסקת הפניקס, דהיינו עד ליום 28.2.2025.
- 7.1.4 עם פקיעת צו העיכוב ביחס לקופות המסלוליות, עמיתי הקופות הנ"ל (אשר ימוזגו בפועל לתוך קופות גמל קיימות של הפניקס, בהתאם לתנאי תוכנית המיזוגים של עסקת הפניקס), יקבלו בחזרה שליטה מלאה על כספיהם שמושקעים בקופות המסלוליות, ויוכלו לפעול בהם במהלך עסקים רגיל ובהתאם להוראות הדין.

### 7.2 הקרנות הלבנות

- 7.2.1 כאמור בסעיף 6.3 לעיל, הליך הזיהוי והשיוך של כספי עמיתי הקופות הלבנות צפוי להסתיים במועד השלמת הטיוב של עמיתי הקופות האישיות (30.6.2025).
- 7.2.2 בשלב זה עמיתים רשאים של הקרנות הלבנות רשאים לתת הוראות השקעה ולנהל את כספם במסגרת הפלטפורמה של החברה, ושחרור צו העיכוב ביחס לני"ל ממתין להשלמת הליך בירור זכויות העמיתים בקופות אלו.
- 7.2.3 עם השלמת הליך הזיהוי והטיוב כאמור בכוונת המנהל המורשה להסיר את מגבלות הניוד והפירעון. הואיל והליך ניוד אישי של כל עמית בנפרד כרוך בפעילות תפעולית כבדה ומורכבת בכוונת המנהל המורשה לפעול בד בבד עם קיום הליך הזיהוי והשיוך כאמור להגיע להסכם להעברה מרוכזת של זכויות הניהול של עמיתי הקרנות הלבנות לגוף מתאים בעל רישיון.
- ככל שלא יימצא גורם מתאים שיסכים לקבל את עמיתי הקרנות הלבנות בצורה מרוכזת, ישוחררו מגבלות הניוד והפירעון של עמיתי הקרנות הלבנות במועד השלמת

הטיוב של עמיתי הקופות האישיות. ביחס לעמיתים שלא יניידו או ימשכו את כספם עד חלוף 90 ימים ממועד שחרור המגבלות תבוצע העברת ניהול לחברה מנהלת אחרת ביחס לכספי אותם עמיתים, ככל שהדבר יתאפשר, או העברה של הכספים לעמית בדרך של פירעון או נידוד, וזאת בהתאם לאישור שיבקש המנהל המורשה מהממונה ומבית המשפט.

7.2.4. צו העיכוב ביחס לקרנות הלבנות יפקע במועד השלמת הטיוב של הקופות האישיות, או עם העברת הניהול לגוף שיקלוט את הקופות הללו ("מועד שחרור המגבלות על הקרנות הלבנות").

7.2.5. עם פקיעת צו העיכוב ביחס לקרנות הלבנות, עמיתי הקופות הנ"ל (אשר יכול ויועברו כאמור לחברה מנהלת אחרת), יקבלו בחזרה שליטה מלאה על כספיהם שמושקעים בקרנות הלבנות ויוכלו לפעול בהם במהלך עסקים רגיל ובהתאם להוראות הדין.

#### 8. איתור והשבה של נכסי הקרנות האדומות וחלוקתם לעמיתי הקרנות האדומות

8.1. לאחר השלמת הליך זיהוי ההשקעות של עמיתי הקרנות האדומות תתקבל תמונה של סכומי ההשקעה שביצע כל עמית קרן אדומה ואשכול הקרנות האדומות אליה הוא משויך.

8.2. לצורך קליטת כספי נכסי הקרנות האדומות מהמקורות השונים שיפורטו להלן, נפתחו על ידי המנהל המורשה חשבונות חדשים שנפתחו עבור כל אחד מאשכולות הקרנות האדומות<sup>4</sup> (כל חשבון כאמור של אשכול קרנות אדומות יכונה "קופת החלוקה של האשכול"). בקופת החלוקה של האשכול ירוכזו הכספים המשויכים לאשכול הקרנות האדומות הרלוונטי.

8.3. כל הסכומים שייגבו ממקורות ההסדר כאמור בסעיף 10 להלן לטובת עמיתי הקרנות האדומות ישויכו ויסווגו לקבוצת הזכאים הרלוונטיים להם, בהתאם לעקרונות האמורים לעיל. עד חלוקתם לעמיתי הקרנות האדומות, יושקעו הסכומים שייגבו כאמור בהתאם למדיניות ההשקעה ובאופן המתואר בסעיף 8.5 להלן.

8.4. נוכח הצורך לנקוט בפעולה יזומה להשבת נכסי הקרנות האדומות על ידי המנהל המורשה, לעמיתים אלו תבוצע השבה כספית בלבד של סכומי השקעתם הנומינלית (פרו ראטה ובהתאם לסכום השקעת העמית, כהגדרתו לעיל), מהמקורות הבאים ובאופן הבא:

8.4.1. כל עמית בקרן אדומה ישתתף בחלוקת כספים שתבצע לעמיתי אשכול הקרנות האדומות אליו הוא משויך בלבד בהתאם להוראות סעיף 8.5 להלן.

8.4.2. המקורות לחלוקה לכל אשכול קרנות אדומות יהיו כדלקמן:

8.4.2.1. חלוקה של החלק המיוחס לאשכול הקרנות האדומות ביתרת כספי חשבון המעבר, כאמור בסעיף 6.5.3 לעיל.

8.4.2.2. חלוקה של נכסי קרנות אדומות (או תמורת מימושם, ככל שמומשו) שיתקבלו בחברה, ככל שפעולות המנהל המורשה להשבת נכסים מהקרנות האדומות תצלחנה – במקרה כאמור, הכספים שהושבו או

<sup>4</sup> למעט שני חשבונות המצויים בתהליך פתיחה.

תמורת מימושם או הפירות הצומחים מהנכס (לדוגמה דמי שכירות נכס מקרקעין) יחולקו לעמיתי אשכול הקרנות האדומות ממנו הושבו הנכסים. החלוקה בין עמיתים אלו תיעשה פרו ראטה ובהתאם לסכום השקעת העמית (כהגדרתו לעיל).

8.4.2.3. חלוקה של פיצויים שיתקבלו מכוח תביעות כנגד צדדים שלישיים לפיצוי עמיתי הקרנות האדומות – ככל שתתקבלנה תביעות שתוגשנה על ידי החברה (באמצעות המנהל המורשה) כנגד צדדים שלישיים לרבות קרנות, מארגנים, סוכנים, וכיו"ב, בגין נזקים או חסרון כיס שנגרם לעמיתי הקופות האדומות בלבד, התמורה תחולק בין עמיתי הקרנות האדומות, פרו ראטה ובהתאם לסכום השקעת העמית (כהגדרתו לעיל). ככל שהפיצוי ניתן לזיהוי בקשר לאשכול קרנות אדומות מסוים תחולק התמורה בין עמיתי אשכול הקרנות האדומות הרלוונטי, בלבד (פרו ראטה ובהתאם לסכום השקעת העמיתים באותו אשכול בלבד).

8.4.2.4. השתתפות ביתרת המקורות הכלליים לפיצוי עמיתי החברה ונושיה (כגון תביעות נגד נושאי משרה, תקבולי ביטוח, ככל שיתקבלו), כאמור בסעיף 11 להלן (פרו ראטה ובהתאם לסכום השקעת העמית).

## 8.5. מדיניות השקעת כספי עמיתי הקרנות האדומות וביצוע חלוקות לעמיתים אלו

8.5.1. עד למועד חלוקתם, יופקדו הכספים שייגבו עבור עמיתי הקרנות האדומות בקופות החלוקה של האשכול כהגדרתן לעיל. החברה תפנה לממונה בבקשה כי קופות החלוקה של אשכולות הקרנות האדומות ינוהלו כקופת גמל לחיסכון ו/או קרן השלמות לפי העניין, במסלול ייעודי עבור כל אשכול קרנות אדומות אליו ישויכו העמיתים הרלוונטיים, והקופות הנ"ל ינוהלו בהתאם לכללים הקבועים בתקנות הכשרות המשפטית והאפוסטרופסות (דרכים להשקעת כספי חסו), התש"ס-2000, ביחס לכספים שצפוי שידרשו בתוך שנתיים ממועד ההשקעה. לצורך זה תוקם ועדת השקעות שתלווה בין היתר את הטיפול בנכסים שאינם נזילים או סחירים כגון נדל"ן או אשכנזים (אם נכסים אלו יועברו לחברה על ידי מארגני הקרנות האדומות) ותפקח על פעילות יחידת ההשקעות.

8.5.2. אחת לשנה, או במקרה שיצטברו בחשבון החלוקה כספים בסכום העולה על סכום שיקבע בהסדר המפורט, תבוצע חלוקה עיתית של כספים מקופת החלוקה של האשכול (לאחר הותרת כרית מתאימה להוצאות בהתאם לתקציב ההוצאות המאושר כהגדרתו להלן) לעמיתי האשכול לפי מפל החלוקה הקבוע בסעיף 8.5.4 להלן. לצורך החלוקה העיתית יודיע העמית פעם אחת מראש לחברה - האם הוא מבקש לנייד את כספי החלוקה (ואם כן – לאן) או למשוך אותם (בדרך של פירעון חלקי). מהעברות כאמור לעמיתים ינוכו סכומי מס במקור כנדרש על פי דין או בהתאם להוראה מקדמית מרשויות המס, ככל שהדבר יידרש. אופן ביצוע הניוד, לעמיתים שיבחרו באפשרות זו, ייקבע במסגרת ההסדר המפורט.



8.5.3. המנהל המורשה יפנה לממונה בבקשה לאשר את ניהול כספי עמיתי הקרנות האדומות עד חלוקתן כקופת גמל לחיסכון ו/או קרן השלמות לפי העניין כמוצע בסעיף 8.5.1 לעיל, לרבות בקשר עם האפשרות לבצע נידודים חלקיים בקרנות השלמות. ההסדר המפורט ישקף את תנאי האישורים שיינתנו לביצוע חלוקות כמוצע לעיל, והדבר יובא לאישור בית המשפט.

8.5.4. "מפל החלוקה" – הכספים שיצטברו מעת לעת יחולקו לעמיתי הקרנות האדומות המשויכים לכל אשכול קרן אסורה (בכפוף לאמור בסעיף 6.4.9 לעיל) על פי העקרון הבא: עמיתי הקרנות האדומות ישתתפו בחלוקה מאשכול אליו הם משויכים פרו ראטה ליתרת חבות הבסיס כהגדרתה לעיל, כאשר ראשית יחולקו כספים לעמיתים שלא קיבלו הלוואות. בכל נקודת זמן שבה שיעור הפירעון לעמיתים שלא קיבלו הלוואות ישתווה לשיעור שהיוותה ההלוואה אצל עמיתים אחרים, יצטרפו עמיתים אחרים אלו לחלוקה (פרו ראטה ליתרת חבות הבסיס של כלל העמיתים המשתתפים בחלוקה). מנגנון זה נועד להשוות בין מצבם של עמיתים שקיבלו הלוואות לבין מצבם של עמיתים שלא קיבלו הלוואות, לפני שמתבצעת חלוקה יחסית של הכספים העומדים לחלוקה. לפיכך תבוצע החלוקה באופן הבא: לכל עמית שקיבל הלוואה יחושב השיעור שהיוותה ההלוואה מתוך סכום ההשקעה הנומינלי שלו. חלוקת כספי האשכול תבוצע ראשית לעמיתים שלא קיבלו הלוואות. עמיתים שקיבלו הלוואות יחלו להשתתף בחלוקות מרגע ששיעור הפירעון של סכום ההשקעה הנומינלי של עמיתים שלא קיבלו הלוואות הגיע לשיעור שהיוותה ההלוואה מתוך סכום השקעתם. לדוגמה: כאשר שיעור הפירעון של סכום ההשקעה הנומינלי של עמיתים שלא קיבלו הלוואה הגיע ל-20%, יצטרפו לחלוקה עמיתים שקיבלו הלוואה בשיעור של 20%. יחס החלוקה בכל מקרה יהא לפי יחס יתרות חבות הבסיס של כל אחד מהעמיתים המשתתפים בחלוקה.

8.5.5. לצורך מימון ההוצאות הכרוכות בנקיטת פעולות להשבת נכסי הקרנות האדומות ניהולם וחלוקתם לעמיתי הקרנות האדומות תגבה החברה את הוצאותיה בפועל לצרכים אלו מחשבונות החלוקה לפי תקציב שיאושר מראש על ידי הממונה ואשר יגדיר את ההוצאות המינימליות הנדרשות להגנה על נכסי העמיתים והשבתם בחלוקה פרופורציונלית בין האשכולות השונים לפי יתרת הנכסים שתהא בפועל לכל אשכול (מזומנים ונכסים אחרים), בדומה למנגנון המיושם בקופות גמל מפעליות. לאחר אישור תקציב ההוצאות על ידי הממונה יובא הדבר לאישורו של בית המשפט.

8.5.6. למען הסר כל ספק מובהר כי למעט הוצאות תפעוליות, כל הכספים שיאוותרו ויושבו לחשבונות האשכולות השונים יועברו לזכות העמיתים במלואם ללא תשלומים נוספים מתוך תמורות הנכסים שיושבו לעמיתי הקרנות האדומות.

8.5.7. בתום תקופת ההסדר תחולק יתרת הכספים והנכסים בקופות החלוקה לעמיתי הקופות האדומות וההסדר יבוא לידי סיום.

## 9. מיפוי נזקים וחבויות לעמיתים ונושים אחרים

9.1. תכנית ההסדר מיועדת לשייך, ראשית, את נכסי הקופות לעמיתים (כמפורט לעיל ולהלן) ולפרוע, ככל הניתן, את יתרת חבויות החברה (שיתגלו), כמפורט להלן מתוך מקורות ההסדר.

9.2.1. כאמור לעיל, חלקו הראשון של ההסדר עניינו בזיהוי ושיוך נכסי הקופות (המסלוליות) והעמיתים (בקופות הגמל בניהול אישי) לעמיתים בקופות הנ"ל, והשבת השליטה של העמיתים בכספיהם (במסלוליות ובלבנות), וחלוקה של תמורות מימוש נכסי הקרנות האדומות לעמיתים בקרנות האדומות, תוך ייחוס חלק מתאים לכל אוכלוסייה בכספים המוקפאים בחשבון המעבר (ראו לעיל לגבי השקעות לבנות שהוקפאו בחשבון המעבר והשקעות אדומות שהוקפאו בחשבון המעבר).

9.2.2. יחד עם זאת, כפי שתואר לעיל, נוכח פעולות של צדדים שלישיים וכן נוכח הליקויים והפגמים הרבים שנפלו בהתנהלות החברה נגרמו לעמיתים חסרון כיס ונזקים נלווים שאין מקור להטבתם במסגרת ייחוס נכסי הקופות כאמור לעיל לבדו.

9.2.3. לפיכך, בשלב השני של תכנית ההסדר ימופו החבויות לעמיתים בשני הליכים מקבילים:

9.2.3.1. החברה תמפה על בסיס המידע שנצבר בהליכי הזיהוי והשיוך כאמור בסעיף 6 לעיל את סכום "**חבות הבסיס לעמית**".

חבות הבסיס לעמית תהא בסכום ההפרש שבין סכום ההשקעה הנומינלי שהעמית השקיע לבין הסכומים שקיבל על חשבון החזר ההשקעה ובכלל זה; (א) קבלת סכומים מכוח בקשות משיכה שהגיש; (ב) סכומים שקיבל או יקבל בגין חלקו בחלוקת כספי חשבון המעבר; (ג) סכומים שיקבל עמית קרן אדומה במסגרת חלוקת כספי אשכול הקרנות האדומות אליו הוא משויך; (ד) סכומי ההלוואה שקיבל עמית קרן אדומה בקשר עם ביצוע השקעתו בקרן האדומה.

חבות הבסיס לעמית תעמוד לזכות העמית, היא תעודכן מעת לעת, והוא לא יהא מחויב להגיש תביעת חוב בגינה ("**מיפוי חבויות הבסיס לעמיתים**").

9.2.3.2. בנוסף ובמקביל, העמיתים יהיו רשאים להגיש תביעות חוב בגין חבויות לכאורה הנטענות על ידם, בין אם תביעות על נזקים קונקרטיים שנגרמו להם בלבד, ובין אם תביעות על פעולות של החברה בטרם מועד צו העיכוב שמקנים להם לטענתם זכות לפיצוי סטטוטורי או נזיקי. ("**תביעות חוב עמיתים**").

ככל שיעמדו מקורות לפירעון תביעות חוב עמיתים על פי סדר הנשייה המפורט בסעיף 11 להלן, יידרש המנהל המורשה לתביעות החוב שהוגשו כאמור ויכריע בהם תוך סיווגן לשתי קבוצות: (א) תביעות אישיות – דהיינו תביעות שמקנות זכות פיצוי לעמית הספציפי בלבד ("**תביעות אישיות**"), ו-(ב) תביעות מייצגות – תביעות רחביות שהנזק הנטען בהן משותף לציבור של עמיתים (כפי שיוגדר על ידי המנהל המורשה) ("**תביעות מייצגות**"). המנהל המורשה ידחה תביעות חוב שהוגשו אשר

כבר מכוסות במסגרת הליך מיפוי חבויות החברה לעמיתים, כאמור  
בסעיף 9.2.3.1 לעיל.

מובהר כי כל עוד לא יעמדו לרשות המנהל המורשה מקורות לתשלום  
לקבוצה זו הוא לא יידרש להכריע בתביעות החוב שיוגשו לו כאמור.

### 9.3. בירור החבויות לנושים רגילים

9.3.1. כפי שתואר לעיל, במסגרת רצף האירועים שהובילו למינוי המנהל המורשה ומתן צו  
העיכוב, נותרו חובות והתחייבויות של החברה שעילתם קודמת למועד צו העיכוב שלא  
נפרעו ובשלב זה גם אין מקור לפירעונם.

9.3.2. הליך הגשת תביעות החוב יאפשר למפות את חובות העבר לנושי החברה שאינם  
עמיתים של הקופות ואינם בעלי עניין או צדדים קשורים, כגון חובות לספקים ונותני  
שירותים ("נושים רגילים"). בהמשך, תכנית ההסדר תקבע את מעמדם וזכותם של  
הנושים הרגילים להשתתף בחלוקת מקורות ההסדר.

9.3.3. מובהר כי כל עוד לא יעמדו לרשות המנהל המורשה מקורות לתשלום לקבוצה זו הוא  
לא יידרש להכריע בתביעות החוב שיוגשו לו כאמור.

### 9.4. חובות כלפי נושים בעלי עניין

נושים שהנם בעלי עניין בחברה, כגון בעלי מניות בחברה לרבות גורמים שולטים ונשלטים על  
ידם, וכן צדדים קשורים אליהם, יוכלו להגיש תביעות חוב, ואולם כל חובות העבר של החברה  
אליהם, ככל שקיימים, יהיו נחותים ונדחים לכל יתר חובות וחבויות החברה על פי הסדר זה.

### 9.5. הגשת תביעות החוב

9.5.1. עמיתים ונושים רגילים יגישו תביעות חוב על גבי טופס שתפרסם החברה עד מועד  
שייקבע במסגרת תכנית ההסדר המפורטת.

9.5.2. החוב הקובע לצורך השתתפות בחלוקת תמורות ההסדר, יהיה סכום החוב שיוכר על  
ידי המנהל המורשה בתביעת חוב שהוגשה כאמור. מובהר כי כל עוד לא יעמדו לרשות  
המנהל המורשה מקורות לתשלום תביעות החוב שהוגשו לו הוא לא יידרש להכריע  
בהן.

9.5.3. ביחס לתביעת חוב של עמית, ככל שהמנהל המורשה יכיר בה, הוא יקבע גם אם היא  
תסווג כתביעה אישית או כתביעה מייצגת.

9.5.4. תכנית ההסדר המפורטת תקבע כללים להגשת תביעות חוב.

### 9.6. פיצויים סטטוטוריים

פיצויים להם היו זכאים לכאורה עמיתים על פי דין בשל איחורים בניוד או פירעון (פיצויים  
סטטוטוריים), שעילתה לאחר מועד צו העיכוב, לא יוכרו והעמיתים לא יוכלו לתבוע כספים בגינם.

מובהר כי אין באמור כדי לגרוע מזכותם של עמיתים להגיש תביעה אישית, או תביעה מייצגת (לפי  
העניין), בגין פיצויים סטטוטוריים כאמור בעבור התקופה שקדמה למועד צו העיכוב.

## 10. מקורות תכנית ההסדר

להלן יפורטו המקורות העיקריים שיעמדו לרשות החברה והמנהל המורשה לצורך מימון והגשמת מטרות ההסדר ("מקורות ההסדר"):

10.1. כספים המצויים בחשבונות המעבר, וכספים שייאספו מהקרנות האדומות

10.2. גביית דמי ניהול וזכויות כספיות אחרות מהעמיתים

דמי ניהול שתגבה החברה מהעמיתים בגין השירותים שמעניקה החברה לעמיתים כחברה מנהלת בחלק זה יבואו בחשבון גם החזר הוצאות בפועל כאמור בסעיף 8.5.6 לעיל.

10.3. מכר זכויות הניהול בקופות (התמורה בגין עסקת הפניקס)

תמורת מכר הזכויות בקופות המסלוליות, שתתקבל אצל החברה במסגרת עסקת הפניקס כאמור בסעיף 4.12 לעיל, וכן תמורות אם תתקבלנה בגין העברה זכויות הניהול בקרנות הלבנות, תשמש ראשית למימון הוצאות ניהול החברה.

יתרה, אם וככל שתיוותר, תשמש כמקור כללי לפיצוי/תשלום לפי סדר הקדימה כאמור בסעיף 11 להלן.

10.4. תביעות כנגד צדדים שלישיים

עקרון בסיסי בניהול נכסי עמיתים הוא שהחברה המנהלת מחויבת לייצג את עניינם של העמיתים גם בפני צדדים שלישיים לרבות בדרך של הגשת תביעות, ככל שהדבר נדרש ("עקרון הייצוג").

בהתאם לכך המנהל המורשה פועל להשבת נכסי הקרנות האדומות כמתואר ביתר הרחבה בסעיף 8 לעיל. לצורך כך ובהתאם לעקרון הייצוג וחובת הנאמנות על פי סעיף 3 לחוק הפיקוח על קופות גמל המנהל המורשה מוסמך להגיש תביעות בשם העמיתים כנגד צדדים שלישיים.

ככל שהמנהל המורשה יבקש לפתוח בהליכים כנגד צדדים שלישיים כאמור הוא יפנה לקבלת אישור בית המשפט. מובהר כי עמיתים שיבקשו להגיש תביעות כנגד צדדים שלישיים בעצמם או בשם אחרים לא יוכלו לנהל הליכים כאלו ללא אישור בית המשפט, ולאחר שתינתן למנהל המורשה הזדמנות להחליט האם להגיש תביעה בשם העמיתים כאמור.

סכומים שיתקבלו בידי המנהל המורשה כתוצאה מניהול הליכים כנגד צדדים שלישיים כאמור ישמשו כמקורות להסדר למטרות הבאות:

10.4.1. תביעות נגד יזמים, סוכנים וצדדים שלישיים אחרים בקשר עם הקרנות האדומות

סכומים שיתקבלו מכוח תביעות/דרישות כנגד מארגנים, סוכנים וצדדים שלישיים ישמשו לחלוקה לעמיתים באשכול הקרנות האדומות בקשר אליו פעל הצד השלישי שנתבע ונדרש לשלם את סכום התביעה, וזאת כאמור בסעיף 8.4.2.3 לעיל.

10.4.2. תביעות כנגד נושאי משרה, בעלי מניות וצדדים קשורים (לרבות תביעות ביטוח)

סכומים שיתקבלו מכוח תביעות/דרישות כנגד נושאי משרה, בעלי מניות וצדדים קשורים אחרים, לרבות, הזרמות הון, סכומי פיצוי או תקבולים מחברות ביטוח (על פי

הפוליסות רלוונטיות הקיימות), ישמשו כמקור כללי לפיצוי/תשלום לפי סדר הקדימה כאמור בסעיף 11 להלן.

#### 10.5. ערבות בהתאם להוראות סעיף 76 לחוק הפיקוח על הביטוח

מקור אפשרי נוסף הינו מתן ערבות מהמדינה בהתאם להוראות סעיף 76 לחוק הפיקוח על הביטוח. יודגש כי מתן ערבות בחלופה זו מחייב קבלת אישור שר האוצר, הממשלה וכן ועדת הכספים של הכנסת.

#### 10.6. מקורות אחרים

כספים, תקבולים, החזרים ומקורות מימון אחרים, מכל סוג שהוא, שיתקבלו ו/או יעמדו לרשות החברה (באמצעות המנהלה המורשה), מכל מקור חוקי אחר העומד לרשות החברה, ישמשו כמקור כללי לפיצוי/תשלום לפי סדר הקדימה כאמור בסעיף 11 להלן.

### 11. שימושי מקורות תכנית ההסדר

סכומים שיתקבלו ממקורות ההסדר, כאמור בסעיף 10 לעיל, ישמשו למטרות הבאות לפי סדר העדיפויות שלהלן:

11.1. מימון הוצאות ניהול החברה.

11.2. החזר חבות הבסיס לעמיתים בקרנות האדומות (שיזוהו וישויכו כאמור בסעיף 6.4, והכול – אך ורק ביחס לסכומים שלא נפרעו מהשבה ו/או מימוש הנכסים בקרנות האדומות ובחשבונות המעבר ושייכם לעמיתים כאמור בסעיף 6 לעיל.

11.3. תשלום פיצוי בגין תביעות אישיות לעמיתים.

11.4. תשלום פיצוי בגין תביעות מייצגות של עמיתים (שיאושרו על ידי המנהל המורשה).

11.5. תביעות חוב לנושים רגילים (שיאושרו על ידי המנהל המורשה).

11.6. למרות האמור לעיל, מובהר כי סכומים שיתקבלו מכוח תביעות כנגד מארגנים, סוכנים וצדדים שלישיים אחרים בקשר לקרנות האדומות, כאמור בסעיף 10.4.1 לעיל, ישמשו בראש ובראשונה לחלוקה לעמיתים באשכול הקרנות האדומות בקשר אליו פעל הצד השלישי שנתבע ונדרש לשלם את סכום התביעה.

## תוכן עניינים

מס' עמ'	שם הנספח	מס'
3	אשכול שנצר	1
5	אשכול חיימוב	2
7	אשכול ליעם	3
10	אשכול פינברט	4
12	אשכול יעקובי	5
14	אשכול אביטל	6
16	בקשת החברה למתן הוראות מבית המשפט מיום 24.1.2024 (בקשה מס' 1) (ללא נספחים)	7

# נספח 1

## אשכול שנצר

עמ' 3

## קרנות "אשכול שנצר"

1. **SuperVision LP**
2. **Spark Capital Fund LP**
3. **GLG Investments LP**
4. **IBD FINANCE LP**
5. **TOP FINANCE LP**
6. **PSAGOT CAPITAL 360 LP**



## נספח 2

# אשכול חיימוב

עמ' 5

### קרנות "אשכול חיימוב"

1. **DANA 21 Investment LP**
2. **Dana 22 Investments LP**

## נספח 3

# אשכול ליעם

עמ' 7

## קרנות "אשכול ליעם"

1. NLI90 Fund House Limited Partners
2. NLI70 Fund House Limited Partners
3. NLI60 Fund House Limited Partners
4. NLI50 Fund House Limited Partners
5. NLI40 Fund House Limited Partner
6. NLI30 Fund House Limited Partners
7. NLI20 Fund House Limited Partners
8. NLI190 Fund House Limited Partners
9. NLI160 Fund House Limited Partners
10. NLI140 Fund House Limited Partners
11. NLI130 Fund House LP
12. NLI120 Fund House Limited Partners
13. NLI110 Fund House Limited Partners
14. NLI100 Fund House Limited Partners
15. NLI Fund House LP
16. Mega Or 80 FundHouse Limited Partners
17. Mega Or 70 FundHouse Limited Partners
18. Mega Or 60 FundHouse Limited Partners
19. Mega Or 50 FundHouse Limited Partners
20. Mega Or 40 FundHouse Limited Partners
21. Mega Or 30 FundHouse Limited Partners
22. Mega Or 20 FundHouse Limited Partners
23. Mega Or 130 FundHouse Limited Partners
24. Mega Or 120 FundHouse Limited Partners
25. Mega Or 110 FundHouse Limited Partners
26. Mega Or 100 FundHouse Limited Partners
27. Mega Or Investments 2018 LP

- 28. LATM14 FundHouse Limited Partners**
- 29. LATM13 FundHouse Limited Partners**
- 30. LATM12 FundHouse Limited Partners**
- 31. LATM06 FundHouse Limited Partners**
- 32. LATM05 FundHouse Limited Partners**
- 33. LATM2 FundHouse Limited Partners**
- 34. LATM10 FundHouse Limited Partners**
- 35. LATM Fund House Limited Partners**
- 36. Mega90 Or Investments 2018 LP**
- 37. Mega140 Or Investments 2018 LP**
- 38. Mega150 Or Investments 2018 LP**
- 39. Mega160 Or Investments 2018 LP**
- 40. Mega170 Or Investments 2018 LP**
- 41. NLI150 Fund House LP**
- 42. NLI170 Fund House LP**
- 43. NLI180 Fund House LP**
- 44. NL200 Fund House LP**
- 45. LATM03 Fund House LP**
- 46. LATM04 Fund House LP**
- 47. LATM07 Fund House LP**
- 48. LATM08 Fund House LP**
- 49. LATM 09 Fund House LP**
- 50. LATM 11 Fund House LP**

## נספח 4

# אשכול פינברט

עמ' 10

## קרנות "אשכול פינברט"

1. Liag10 Investments LP
2. G.L.I Investments Fund LP
3. Liag20 Investments LP
4. Liag30 Investments LP
5. Liag40 Investments LP
6. Liag50 Investments LP
7. Liag60 Funds LP
8. Star120 Fund House LP
9. Vision80 Fund House LP
10. Vision90 Fund House LP
11. Vision100 Fund House LP
12. Sky20 Fund House LP
13. Vision10 Fund House LP
14. Vision20 Fund House LP
15. Vision30 Fund House LP
16. Vision40 Fund House LP
17. Vision50 Fund House LP
18. Vision60 Fund House LP
19. Vision70 Fund House LP
20. Sky30 Fund House LP
21. Sky40 Fund House LP
22. Sky50 Fund House LP
23. Sky80 Fund House LP
24. Sky100 Fund House LP

נספח 5

אשכול יעקובי

עמ' 12



## קרנות "אשכול יעקובי"

1. **El Royal Capital Investments LP**
2. **Global Universal Investments 360 LP**
3. **Milano Fund Investments LP**
4. **AGAH EUROPE LP**
5. **Phoenix Investments 2022 LP**

## נספח 6

# אשכול אביטל

עמ' 14

קרנות "אשכול אביטל"

1. SMART MONEY IRA RE FUND II LLC
2. SMART MONEY IRA RE FUND III LLC
3. SMART MONEY IRA RE FUND IV LLC
4. SMART MONEY IRA RE FUND VI LLC
5. SMART MONEY IRA RE FUND VIII LLC

## נספח 7

בקשת החברה למתן הוראות מבית  
המשפט מיום 24.1.2024 (בקשה מס'  
1) (ללא נספחים)

עמ' 16

(בקשה למען הזהירות להגדלת מכסת העמודים - בעמוד 3 לפני תוכן העניינים)  
המועד האחרון להגשה: אין  
בבית המשפט המחוזי  
בתל אביב

**בעניין:**  
סלייס גמל בע"מ ח.פ. 514767490 (בניהול מורשה)  
מרחה' יצחק שדה 17, תל אביב  
באמצעות המנהל המורשה רו"ח אפי סנדרוב  
וע"י ב"כ עוה"ד ברק טל (מ.ר. 15372) ו/או ניר רוזנר (מ.ר. 42797) ו/או שגיאה שיק (מ.ר. 49575)  
ארנון, תדמור-לוי, עורכי דין  
ממרכז עזריאלי 5 (המגדל המרובע) תל אביב 6702501  
טל': 03-6087900; פקס: 03-6087916  
דוא"ל: [court@arnon.co.il](mailto:court@arnon.co.il)  
**המבקש**

**ובעניין:**  
הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון  
מרחה' עם ועולמו 4, ירושלים  
**הממונה**

**ובעניין:**  
1 פנטרה אחזקות בע"מ ח.פ. 514741537  
מרחה' יצחק שדה 17, תל אביב  
2 ליבורנה אחזקות בע"מ ח.פ. 514741552  
מרחה' יצחק שדה 17, תל אביב  
3 טריארה אחזקות בע"מ ח.פ. 514741586  
מרחה' יצחק שדה 17, תל אביב  
4 דרומון אחזקות בע"מ ח.פ. 514868108  
מרחה' יצחק שדה 17, תל אביב  
5 קראקן אחזקות בע"מ ח.פ. 514868223  
מרחה' יצחק שדה 17, תל אביב  
**בעלי המניות**

## בקשה למתן הוראות לפי סעיף 70א(ז) לחוק הפיקוח על שירותים

### פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981

#### ובקשה דחופה למתן סעדים ארעיים

בית המשפט הנכבד מתבקש בזאת ע"י המנהל המורשה של חברת סלייס גמל בע"מ (להלן - "סלייס" או "החברה"), לעשות שימוש בסמכותו בהתאם לסעיף 70א(ז) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הפיקוח על הביטוח"), החל בענייננו באמצעות סעיף 39(ג) בחוק הפיקוח על

שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 (להלן - "חוק הפיקוח על קופות גמל"), ולהורות על מתן הסעדים המפורטים להלן, **שיעמדו לתקופה בת 90 ימים או עד להגשת תוכנית הסדר** כמשמעותה בסעיף 70א לחוק הפיקוח על הביטוח - לפי המוקדם, כדלקמן:

א. כי כל **ההליכים המשפטיים התלויים ועומדים** נגד החברה ו/או נגד נכסיה (המפורטים בהמשך בקשה זו, בסעיף 81) **יעוכבו** עד למתן החלטה אחרת של בית משפט נכבד זה;

ב. כי **לא יפתחו** הליכים משפטיים חדשים נגד החברה ו/או נכסיה, לרבות הליכי הוצאה לפועל, עיקול, מימוש ערובה וכינוס נכסים ו/או כל הליך אחר, אלא באישור בית משפט נכבד זה;

ג. כי בהמשך לאישור הממונה מיום 2.1.2024, על הארכותיו (פירוט בסעיפים 60 ו- 67 להלן), החברה לא תקיים את התחייבויותיה שנוצרו עד למועד מינוי המנהל המורשה ביום 26.12.2023 (להלן: "**המועד הקובע**"). בכלל זה לא יפרעו חובות של החברה שנוצרו עד למועד מינוי המנהל המורשה, כלפי צדדים שלישיים (להלן וביחד: "**חובות עבר**"), למעט חובות שהמנהל המורשה ימצא כי פירעונם נדרש להמשך הפעלת החברה ולגיבוש תוכנית ההסדר לחברה, על פי שיקול דעתו.

ד. כי המנהל המורשה יהיה רשאי להורות, על פי שיקול דעתו ובהודעה בכתב, כי החברה לא תמשיך לקיים התחייבויות כלפי צדדים שלישיים על פי חוזים שנכרתו לפני המועד הקובע ומקוימים כעת.

ה. כי לא תבוצע כל פעולה בקופות הגמל שבניהול החברה, ובכלל זה העברה של קופת גמל שבניהול החברה לחברה מנהלת אחרת (ניוד) ומשיכת כספי העמית מקופת גמל (פידיון), למעט פעולות שהמנהל המורשה התיר או יתיר במפורש.

הסעדים המבוקשים בבקשה זו נחוצים לחברה וחיוניים למימוש תכלית מינויו של המנהל המורשה, שעניינה הבטחת ניהול תקין של קופות הגמל שבניהול החברה, בדגש על הבטחת זכויותיהם של עמיתי הקופות (בפרט עמיתים בקופות הגמל בניהול אישי), בשים לב לזכויות יתר הנושים ובעלי המניות, הכל פי שיוסבר להלן.

לבית המשפט הנכבד **הסמכות** ליתן את הסעדים המבוקשים לפי סעיף 70א(ז) לחוק הפיקוח על הביטוח, לאור כוונת המנהל המורשה לגבש "תוכנית הסדר", כמשמעות מונח זה בסעיף 70א(א) לחוק הפיקוח על הביטוח. כמפורט להלן ובהתאם לאמור בסעיף 70א(ז), בשלב זה עדיין לא ניתן להגיש את תוכנית ההסדר שמגבש המנהל המורשה לאישור בית המשפט הנכבד, ונדרש פרק זמן של 90 ימים להשלמת גיבושה ואישורה ("**תקופת הביניים**"). המנהל המורשה סבור כי הסעדים המבוקשים בבקשה זו נדרשים באופן מיידי לתקופה המבוקשת, על מנת להבטיח את ניהולן התקין של קופות סלייס בתקופה הביניים ובכדי שלא לסכל את האפשרות לגבש תוכנית הסדר מתאימה לחברה תוך צמצום פגיעה אפשרית בעמיתיה ונושיה ככל הניתן.

בית המשפט הנכבד מתבקש **בכל מקרה**, ועד למתן החלטה קבועה בבקשה זו, **ליתן את הסעדים המבוקשים באופן ארעי**, וזאת על מנת שלא לסכל את האפשרות ליתן החלטה קבועה בבקשה.

עם מתן הסעד הארעי המנהל המורשה יפרסם את דבר קיומה של הגשת בקשה זו באתר האינטרנט של החברה וכן בשני עיתונים יומיים, כך שכל מי שרואה עצמו נפגע מן הסעדים המבוקשים יוכל לפנות בקשר לכך למנהל המורשה או לבית המשפט.

בחוק הפיקוח על קופות גמל ובחוק הפיקוח על הביטוח לא נקבע כיצד יש להגיש בקשה מסוג זה, ומדובר בהליך תקדימי המוגש מטעם המנהל המורשה של החברה, אשר מונה על ידי הממונה על שוק ההון ומכוח הוראות חוק. לפיכך, ספק אם תקנה 54 תקנות סדר הדין האזרחי, תשע"ט – 2018 חלה בענייננו. למען הזהירות, וככל שבית המשפט הנכבד יסבור כי הדבר נדרש, הרי שמבוקשת בזאת הגדלה של מכסת העמודים, וזאת נוכח העובדה כי מדובר בהליך משמעותי, הנוגע באופן ישיר בציבור גדול, ודורש דברי רקע והסברים מפורטים, על מנת שבפני בית המשפט הנכבד תונח התמונה העובדתית והמשפטית אשר תאפשר מתן החלטות כמבוקש בבקשה. צמצום הבקשה למספר עמודים מועט יקשה מאד על הצגת הדברים ומתן תמונה מלאה, על כל הנובע והמשתמע מכך.

- א. מבוא ..... 4
- ב. על החברה..... 6
- ב.1 כללי ..... 6
- ב.2 תחומי הפעילות של החברה ..... 6
- ב.2.א. קופת גמל לחיסכון ..... 7
- ב.2.ב. קופות גמל להשקעה ..... 7
- ב.2.ג. "חיסכון לכל ילד" ..... 8
- ב.2.ד. קרן השתלמות ..... 8
- ב.2.ה. קופות גמל בניהול אישי ..... 9
- ג. ביקורת רשות שוק ההון ומינוי המנהל המורשה ..... 11
- ג.1. הליך הביקורת של הרשות לשוק ההון, ביטוח וחיסכון בחברה ..... 11
- ג.2. מינוי המנהל המורשה לחברה ..... 12
- ג.2.א. סמכות בית המשפט למנות מנהל מורשה לחברה מנהלת ומשמעות המינוי ..... 12
- ג.2.ב. מינוי המנהל המורשה לחברה וסמכויותיו ..... 13
- ד. פעולות המנהל המורשה ועקרונות תכנית ההסדר שתוגש ..... 13
- ד.1. פעולות המנהל המורשה בחברה מאז מינויו ..... 13
- ד.2. עקרונות תכנית ההסדר שתוגש לאישור בית המשפט ..... 15
- ה. סמכויות בית המשפט והסעדים המבוקשים ..... 17
- ה.1. סמכות בית המשפט למתן הסעדים המבוקשים ..... 17
- ה.2. הסעדים המבוקשים ..... 18
- ה.2.א. עיכוב זמני של הליכים משפטיים תלויים ועומדים ומניעה זמנית של פתיחת הליכים משפטיים חדשים ..... 18
- ה.2.ב. הקפאת התחייבויות ..... 19
- ה.2.ג. מתן סמכות למנהל המורשה להקפיא באופן זמני פעולות בקופות סלייס לרבות ניווד ופדיון קופות ..... 19
- ה.2.ד. מתן הסעדים המבוקשים הוא הפתרון הנכון בגסיבות העניין ..... 20
- ו. סוף דבר ..... 22

## א. מבוא

1. בקשה זו הינה הליך יחודי ותקדימי. למיטב ידיעת המבקש טרם הוגשה בקשה מסוג זה בישראל בעניינה של קופת גמל שמונה לה מנהל מורשה.
2. בית המשפט הנכבד מתבקש כאן להפעיל סמכות יחודית וספציפית, המוקנית לו על פי חוק הפיקוח על קופות גמל וחוק הפיקוח על הביטוח. מדובר בסמכויות שהמחוקק הקנה לו על מנת להתמודד עם מצבים חריגים ונדירים, במסגרתם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה") מפקיע את סמכויות ההנהלה של חברה המנהלת קופות גמל וממנה לה מנהל מורשה, אם קיים חשש שאותה חברה מנהלת אינה מסוגלת לקיים את התחייבויותיה, או חשש לפגיעה בניהול התקין של עסקיה. זהו המקרה שלפנינו, שבו באופן חריג ונדיר מינה הממונה מנהל מורשה לחברת "סלייס גמל בע"מ".
3. סלייס גמל היא חברה לניהול קופות גמל הפועלת בהתאם לרישיון שניתן לה על ידי הממונה. החברה עוסקת בניהול קופות גמל "מסורתיות" (קופת גמל לחיסכון, להשקעה וקרנות השתלמות), וכן היא מפעילה גם שירות של "קופת גמל בניהול אישי". שירות זה הוא מכשיר השקעה לחיסכון ארוך טווח שהוא חדש יחסית בשוק הישראלי, ומאפשר לעמית לנהל בעצמו (או באמצעות מנהל תיקים מטעמו) את החיסכון ארוך הטווח שלו. משום שמדובר בכספים הנחשבים לעת פרישה, המחוקק הגביל את סוג ההשקעות וסכומי הכספים אותם ניתן להשקיע במכשיר חיסכון זה.
4. בשל ליקויים חמורים שנתגלו בביקורת שערכה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון מאז תחילת שנת 2023 בחברה, מינה הממונה ביום 26.12.2023 את רוי"ח אפי סנדרוב למנהל המורשה של החברה, בהתאם לסמכותו על פי סעיף 68(א)(3) לחוק הפיקוח על הביטוח. על פי דין, המנהל המורשה מחליף את כל הנהלתה הקיימת של החברה (לרבות המנכ"ל והדירקטוריון), והוא הוסמך על ידי הממונה לקבוע תוכנית שתבטיח ניהול תקין של קופות הגמל שבניהול החברה והוצאתה אל הפועל, בדגש על הבטחת זכויותיהם של עמיתי הקופות ובפרט עמיתים בקופות הגמל בניהול אישי. הממונה הסמיך את המנהל המורשה לבצע כל פעולה למטרה זו, ובכלל זה מכירת נכסים, העברת ניהול ונקיטה בהליכים משפטיים, וכן להכין תכנית הסדר לסילוק חבויות של החברה לעמיתים, למוטבים ולצדדים שלישיים.
5. בבדיקות שערך עד כה המנהל המורשה התגלו פגמים משמעותיים בניהול החברה (הפגמים המשמעותיים שנתגלו עד כה נוגעים בעיקר לפעילות קופות הגמל בניהול אישי). בכלל זאת התגלו ליקויים חמורים ברישום זכויות העמיתים; נמצא כי החברה השתמשה בכספים של עמיתים לצורך ביצוע תשלום לעמיתים אחרים (כספים שהועברו לחברה לצורך הפקדתם בקופות גמל בניהול אישי הועברו בפועל לעמיתים אחרים שביקשו לפדות את קופות הגמל שלהם, זאת שעה שהכספים שפדיונם התבקש לא נמשכו מהקרנות בהן הושקעו כספי העמיתים); וקיים חשש כי בוצעו השקעות בהיקף נרחב במספר קרנות השקעה ספציפיות אשר אסור על פי דין להשקיע בהן במסגרת קופת גמל בניהול אישי. מבדיקתו הראשונית של המנהל המורשה עד כה עולה חשש כי אי הסדרים האמורים נוגעים לכספים בהיקף משמעותי (מאות מיליוני שקלים).
6. עם מינוי המנהל המורשה הוא פעל (ופועל) להשבת הניהול התקין בחברה על כנו, לטיוב הרישום של זכויות העמיתים, לשערוך נכסי הקופות ודאגה לכספי העמיתים, תוך הסתייעות בגורמים מקצועיים ומומחיים חיצוניים (משרד עורכי הדין ארנון, תדמור-לוי ומשרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את



**קסירור**). על מנת לסייע למנהל המורשה בתפקידו, אישר לו הממונה, בהתאם לסמכותו על פי סעיף 70 לחוק הפיקוח על הביטוח, להקפיא באופן זמני את כל התחייבויות החברה, לרבות ביצוע פעולות בקופות הגמל על ידי העמיתים.

7. במקביל, בהתאם לסמכותו על פי סעיף 70א לחוק הפיקוח על הביטוח ולכתב המינוי, עמל המנהל המורשה על הכנת "תכנית הסדר" לחברה, במסגרתה יוסדרו זכויות העמיתים והנושים, וזו תוגש בהתאם לחוק הפיקוח על הביטוח לאישורו של בית משפט נכבד זה.

8. לאור מורכבות התהליך והצורך בבירור מקיף ופרטני של זכויות העמיתים השונים, אין בידי המנהל המורשה להגיש כעת את תכנית ההסדר, והוא מעריך כי יוכל להגישה בתוך 90 ימים. אלא שכבר כעת זקוק המנהל המורשה לסיועו של בית המשפט הנכבד, בהתאם לסעיף 70א(ז) לחוק הפיקוח על הביטוח, למתן הצווים המבוקשים אשר ימשיכו את הקפאת המצב הקיים בחברה.

9. ההקפאה המבוקשת נדרשת בראש ובראשונה על מנת למפות את זכויות העמיתים ולוודא שיתרות הכספים בחשבונותיהם משקפות נכונה את המצב בפועל. אי הקפאת המצב הקיים ומתן אפשרות לעמיתים לבצע שינויים בקופות הגמל או משיכת הכספים מתוכן עלולות להתברר ככאלה שמבוצעות שלא בכספי העמית המבקש ובכך ליצור עירוב נכסים. רק הקפאת המצב תאפשר למנהל המורשה לוודא כי לא נמשכים/מנויידים כספים באופן היוצר נזק לאחרים.

10. בנוסף, חלק ניכר מכספי העמיתים (בכל סוגי הקופות) מושקע בנכסים לא סחירים אשר בחלקם אינם ניתנים להנזלה מהירה ובחלקם ניתנים להנזלה מהירה אך בהנחה (discount) משמעותית ביותר ביחס לסכום ההשקעה. לאור הפרסומים בתקשורת אודות מצב החברה, עשוי להתעורר מצב של בקשות משיכה רבות ומקבילות של כספי העמיתים ("Run on the Bank"), מה שעשוי להוביל לירידה בערכי הנכסים ולפגיעה בעמיתים כולם.

11. ההקפאה הזמנית המבוקשת תאפשר למנהל המורשה לייצב את החברה ולגבש את תכנית ההסדר, תוך צמצום ככל הניתן של פגיעה אפשרית בעמיתי החברה ובנושיה. זהו צעד מאוזן, ההולם את הנסיבות הייחודיות של המקרה שבפנינו, ואשר יסייע להגשים את תכלית מינוי המנהל המורשה.

12. יודגש כי ההקפאה הזמנית המבוקשת נוגעת אך ורק לפעולות אשר עשויות לסכן את נזילות הנכסים וזכויות העמיתים, ועיקרן הוצאת כספים מן הקופות. בד בבד, המנהל המורשה ממשיך לנהל עבור העמיתים את הקופות ה"מסורתיות" (קופות גמל לחיסכון ולהשקעה, קרנות השתלמות ו"חיסכון לכל ילד") ולשלם הוצאות תפעוליות שוטפות הנדרשות לשם הפעלת החברה והגנה על זכויות העמיתים. המנהל המורשה מאשר לעמיתים עצמם בקופות IRA ביצוע פעולות השקעה בתוך חשבונות המסחר שלהם ושוקל גם בימים אלה לאפשר לעמיתים לתת הוראות הנוגעות למעבר בין מסלולי השקעה בקופות המסורתיות (רק בין מסלולים אשר מושקעים ברובם בניירות ערך סחירים).

## ב. על החברה

### ב.1. כללי

13. סלייס (לשעבר "קל גמל בע"מ") היא חברה פרטית שהתאגדה בישראל בשנת 2012, והעוסקת במתן שירותי ניהול קופות גמל, בהתאם לרשיון "חברה מנהלת" שניתן לה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה"), לפי סעיף 4 לחוק הפיקוח על קופות גמל. קופת גמל היא שם כולל למגוון של מוצרי חיסכון לטווחי זמן שונים, השונים בתנאיהם, לרבות באופן ניהול ההשקעות, מועד משיכת הכספים, הטבות מס ועוד.

העתק רישיון "חברה מנהלת" שניתן לסלייס מצורף כנספת "1".

14. בעלי המניות בחברה הם:

א. ליבורנה אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י מר **שמעון גולדברג**, המחזיקה ב-25.0064% מזכויות ההון ו-50% מזכויות ההנהלה בחברה. יתרת 50% מזכויות ההנהלה בחברה מוחזקות על ידי החברה עצמה.

ב. פנטרה אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י הגב' **דפנה זמיר**, המחזיקה ב-24.4965% מזכויות ההון בחברה. הגב' זמיר היא אחותו של מר דן טוקטלי, המחזיק גם הוא (בשרשור) במניות של החברה, כמבואר בהמשך;

ג. טריארה אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י מר **דן טוקטלי**, המחזיקה ב-24.4965% מזכויות ההון בחברה;

ד. דרומון אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י מר **אסף גולדברג**, המחזיקה ב-13% מזכויות ההון בחברה. מר אסף גולדברג שימש כמנכ"ל החברה עד סמוך לפני מינוי המנהל המורשה;

ה. קראקן אחזקות בע"מ, חברה פרטית המוחזקת בבעלות מלאה ע"י מר **שי גולדברג**, המחזיקה ב-13% מזכויות ההון בחברה. שי גולדברג שימש כדירקטור בחברה עד למינוי המנהל המורשה

מר שמעון גולדברג הוא אביהם של ה"ה אסף גולדברג ושי גולדברג.

העתק תדפיס רשם החברות של החברה מצורף כנספת "2".

15. בעל השליטה בחברה הוא מר שמעון גולדברג, השולט בה כאמור באמצעות אחזקותיו בליבורנה אחזקות בע"מ. למר שמעון גולדברג היתר לאחזקת אמצעי שליטה ולשליטה בחברה שניתן לו ע"י הממונה בהתאם לסעיף 9 לחוק הפיקוח על קופות גמל.

העתק היתר השליטה בחברה מצורף כנספת "3".

### ב.2. תחומי הפעילות של החברה

16. החברה עוסקת במספר תחומי פעילות של ניהול קופות גמל, כמפורט בפרק זה (הנתונים הכמותיים בפרק נכונים לסוף 2023 והינם לפי רישומי החברה אשר טרם נבדקו ע"י המנהל המורשה וצוותו וטרם בוקרו ע"י רואי החשבון המבקרים).

## **ב.2.א. קופת גמל לחיסכון**

17. החברה מספקת שירותים של ניהול קופת גמל לחיסכון. קופת גמל לחיסכון היא "קופת גמל לקצבה שאינה קופת ביטוח, קרן פנסיה או קופת גמל מרכזית לקצבה" (הגדרת המונח "קופת גמל לחיסכון", סעיף 1 לחוק הפיקוח על קופות גמל). במילים אחרות, מדובר בחיסכון ארוך טווח למשיכת קצבה חודשית לתקופת הפרישה.
18. החברה קיבלה אישור להפעלת קופת הגמל בשנת 2017 ומספרה במשרד האוצר 11939. הקופה היא "קופת גמל מסלולית", דהיינו "קופת גמל שמנוהלים בה מספר מסלולי השקעה, ואשר על פי תקנונה רשאי העמית לבחור מתוכם את מסלולי ההשקעה שבהם יושקעו כספיו". "מסלול השקעה" הוא "אפיק השקעה לכספי העמיתים המאופייין במגבלות השקעה שנקבעו בתקנון קופת הגמל" (הגדרת "קופת גמל מסלולית", סעיף 1 לחוק הפיקוח על קופות גמל).
19. לחברה אושרו 12 מסלולי השקעה, ונכון למועד הגשת בקשה זו מפעילה החברה את מסלולי השקעה הבאים: (א) "סלייס גמל קופת גמל לחסכון מדרגות עד 50" (מסלול מס' 11979); (ב) "סלייס גמל קופת גמל לחסכון אג"ח" (מסלול מס' 11942); (ג) "סלייס גמל קופת גמל לחסכון חו"ל" (מסלול מס' 11944); (ד) סלייס גמל קופת גמל לחסכון מדד חו"ל (מסלול מס' 11949); (ה) "סלייס גמל קופת גמל לחסכון מדרגות 50-60" (מסלול מס' 11980); (ו) "סלייס גמל קופת גמל לחסכון מדרגות 60 ומעלה" (מסלול מס' 11981); (ז) "סלייס קופת גמל לחסכון מניות" (מסלול מס' 11943).
- העתק אישור הממונה לקופת הגמל לחיסכון מצורף **כנספח "4"**.
20. קופות גמל אלה משקיעות את כספי העמיתים בהתאם להוראות תקנון הקופות ושיקול דעתה של ועדת ההשקעות של הקופה (סעיף 26א) לחוק הפיקוח על קופות גמל).
21. במסגרת תחום פעילות זה, לחברה כ-1,200 עמיתים, ומנוהלים כספים בסך מצטבר של כ-470 מיליון ש"ח.

## **ב.2.ב. קופות גמל להשקעה**

22. החברה מספקת גם **שירותי ניהול של קופת גמל להשקעה**. קופת גמל להשקעה היא קופת גמל המיועדת לתשלום סכום הון לעמית עצמאי או למוטביו (ר' הגדרת המונח "קופת גמל להשקעה", סעיף 1 לחוק הפיקוח על קופות גמל). בקופת גמל להשקעה ניתן להפקיד עד לסך של 70,000 ש"ח בשנה (צמוד למדד הידוע ביום 1.7.2016) (סעיף 22א) לחוק הפיקוח על קופות גמל). משיכת כספי קופת גמל להשקעה מחויבת במס על הרווחים שנצברו, למעט אם הסכומים נמשכים כקצבה לאחר גיל 60.
23. החברה קיבלה אישור לניהול קופת גמל להשקעה בשנת 2017 ומספרה במשרד האוצר אוצר 7891. גם קופת גמל זו היא "קופת גמל מסלולית", במסגרתה אושרו לחברה 11 מסלולים השקעה, כאשר נכון למועד הגשת בקשה זו פועלים בה המסלולים הבאים: (א) "סלייס קופת גמל להשקעה מדד מניות" (מס' אוצר 7892); (ב) "סלייס קופת גמל להשקעה מדד אג"ח" (מס' אוצר 7893); (ג) "סלייס קופת גמל להשקעה מדד ללא מניות" (מס' אוצר 7895); (ד) "סלייס גמל להשקעה מדד חו"ל" (מס' אוצר 7896); (ה) "סלייס קופת גמל להשקעה אג"ח ללא מניות" (מס' אוצר 7897); (ו) "סלייס גמל להשקעה כללי" (מס' אוצר 790).
- העתק אישור הממונה לקופת הגמל להשקעה מצורף **כנספח "5"**.

24. גם קופת גמל זו מנוהלת בהתאם לתקנון הקופה ושיקול דעת וועדת ההשקעות של הקופה.
25. במסגרת תחום פעילות זה, לחברה כ-1,600 עמיתים, ומנוהלים כספים בסך מצטבר של כ-120 מיליון ש"ח.

### **ב.2.ג. "חיסכון לכל ילד"**

26. שירות נוסף שמספקת החברה הוא **ניהול קופת גמל להשקעה במסגרת תכנית "חיסכון לכל ילד"**. בתכנית "חיסכון לכל ילד" המוסד לביטוח לאומי מפריש מידי חודש סכום עבור כל ילד הזכאי לקצבת ילדים לקופת גמל ייעודית או תכנית חיסכון במוסד פיננסי, לבחירת ההורים, כאשר עומדת להורים האפשרות להוסיף מתוך קצבת הילדים שהם זכאים לקבל סכום מקביל בנוסף (תקנות הביטוח הלאומי (חיסכון ארוך טווח לילד), תשע"ז-2016).
27. הקופה החלה להפעיל קופת גמל במסגרת תוכנית זו בשנת 2017 (מס' אוצר 11342), והיא מפעילה במסגרתה שלושה מסלולים: (א) חוסכים המעדיפים סיכון מועט (מסלול מס' 11343); (ב) חוסכים המעדיפים סיכון בינוני (מסלול מס' 11344); (ג) חוסכים המעדיפים סיכון גבוה (מסלול מס' 11345). העתק אישור ממונה לקופת הגמל "חיסכון לכל ילד" מצורף **כנספח "6"**.
28. הקופה מנהלת את השקעותיה בכל אחד מהמסלולים ברמות הסיכון השונות בהתאם לסוג המסלול ולהחלטת דירקטוריון החברה המנהלת.
29. במסגרת תחום פעילות זה, לחברה כ-80,000 עמיתים, ומנוהלים כספים בסך מצטבר של כ-400 מיליון ש"ח.

### **ב.2.ד. קרן השתלמות**

30. בנוסף, החברה מספקת שירות ניהול של קרנות השתלמות. קרן השתלמות היא "קופת גמל המיועדת לתשלום דמי השתלמות לעובדים, לעצמאים, לחברי קיבוץ, לחברי מושב שיתופי או למוטבים שלהם" (הגדרת המונח "קרן השתלמות", סעיף 1 לחוק הפיקוח על קופות גמל). קרן השתלמות מאפשרת משיכת הכספים המופקדים בה בתום שש שנים מפתחת הקרן, ללא חיוב במס.
31. הקופה הקימה את קרן ההשתלמות בשנת 2018 והחלה את פעילותה בחודש אוקטובר 2018 (מס' אוצר 11925). לקרן אושרו 11 מסלולי השקעה, מהם היא מפעילה את המסלולים הבאים: (א) "סלייס השתלמות כללי" (מסלול מס' 11926); (ב) "סלייס השתלמות אג"ח" (מסלול מס' 11928); (ג) "סלייס השתלמות מדד מניות חו"ל" (מסלול מס' 11934); (ד) "סלייס השתלמות מניות פאסיבי" (מסלול מס' 11931).
- העתק אישור הממונה לקרן ההשתלמות מצורף **כנספח "7"**.
32. החברה מנהלת את קרן ההשתלמות בהתאם לתקנון הקרן ושיקול דעתה של ועדת ההשקעות.
33. במסגרת תחום פעילות זה, לחברה כ-1,200 עמיתים, ומנוהלים כספים בסך מצטבר של כ-200 מיליון ש"ח.

## ב.2.ה. קופות גמל בניהול אישי

34. לבסוף, החברה גם מספקת שירותי ניהול לקופות גמל בניהול אישי. קופות אלה שונות במהותן מקופות הגמל שתוארו לעיל ולפיכך נרחיב מעט בעניינן.
35. קופת גמל בניהול אישי הוא מכשיר השקעה חדש יחסית בשוק הישראלי. מדובר במכשיר חיסכון ארוך טווח, לעת פרישה, שבמסגרתו העמית - באמצעות חשבון שבבעלותו - מנהל עבור עצמו, בין במישרין ובין באמצעות מנהל תיקים עימו הוא מתקשר בהסכם, את ההשקעות בקופה.
36. בהתאם, קופת גמל בניהול אישי מוגדרת כקופת גמל לקצבה או קרן השתלמות, "המיועדות לעמית אחד בלבד אשר רשאי לתת הוראות לענין השקעת הכספים בקופה" (הגדרת המונח "קופת גמל בניהול אישי", סעיף 1 לחוק הפיקוח על הביטוח). לקופת גמל בניהול אישי זכאים להפקיד הן עצמאיים והן שכירים (בג"ץ 6662/12 פרימק נ' שר האוצר (16.8.2016)).
37. בעוד שהשקעת כספי העמית בקופת גמל או בקרן השתלמות מנוהלת על ידי החברה המנהלת, בהתאם לתקנון הקופה ושיקול דעת וועדת ההשקעות; בקופת גמל בניהול אישי העמית הוא זה שמנהל את ההשקעות בקופת הגמל שלו, בין בעצמו ובין באמצעות מנהל השקעות מטעמו. כפי שנקבע בתקנות שהותקנו בעניין:

**"כספי קופת גמל בניהול אישי... יושקעו אך ורק לפי הוראתו של העמית בקופת הגמל לחברה המנהלת של קופת הגמל או למבטח המנהל קופה כאמור (להלן - חברה מנהלת) או באמצעות מנהל תיקים שהעמית בקופת הגמל התקשר עמו בהסכם הכולל את כל הפרטים הנדרשים להתקשרות בין לקוח ובין מנהל תיקים לפי חוק הסדרת העיסוק, בשינויים המחויבים, ואשר העמית הורה לחברה המנהלת להשקיע את כספי קופת הגמל באמצעותו"**

[תקנה 3(א) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), תש"ע-2009 (להלן - "תקנות קופת גמל בניהול אישי")]

38. עם זאת, מאחר ומדובר במכשיר חיסכון ארוך טווח, נקבעו בתקנות הגבלות שונות על סוגי ההשקעות וסכומי ההשקעות שעמית יכול לנהל באמצעות קופת גמל בניהול אישי (תקנות 2 ו-5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי).

39. במסגרת זאת, נקבע כי בקופת גמל בניהול אישי ניתן לנהל "כספים שמנוהלים בקופת הגמל ומושקעים ביחידות בקרן, בקרן חוץ או בתעודת סל המחקה מדד פומבי" (תקנה 2(א)(4) לתקנות תקנות קופת גמל בניהול אישי). קרן חוץ היא "הסדר או תאגיד, שמטרתו השקעה משותפת בניירות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שהוקם במדינת חוץ על פי דיניה" (ראו הגדרת המונח "קרן חוץ" בסעיף 1 לתקנות קופת גמל בניהול אישי, המפנה בתורה להגדרת מונח זה בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, המפנות בתורן להגדרת מונח זה בסעיף 113א לחוק השקעות משותפות בנאמנות, תשנ"ד-1994).

40. התקנות קובעות עוד כי כספי עמית בקופת גמל בניהול אישי "יושקעו רק בניירות ערך סחירים, בפיקדונות, במוצרים מובנים, במטבע חוץ וביחידות בקרן ובקרן חוץ" (תקנה 5(א) לתקנות קופת גמל בניהול אישי). אף שמדובר בקופת גמל בניהול אישי, במסגרתה כאמור העמית הוא זה אשר מנהל

עבור עצמו את ההשקעות, נקבע בתקנות כי אין בכך "כדי לפטור את החברה המנהלת מהחובה לעמוד במגבלות ההשקעה" האמורות בתקנה 5(א) לתקנות קופת גמל בניהול אישי (תקנה 5(ב) לתקנות קופת גמל בניהול אישי).

ואולם, חברה מנהלת שבדקה אחת לרבעון, ביום האחרון של כל רבעון, ובכל מועד נוסף שתראה לנכון, אם השקעות כספי קופת הגמל, נכון לאותו מועד, עומדות במגבלות ההשקעה שנקבעו בתקנות, יראו אותה כמי שעמדה במגבלות ההשקעה שנקבעו בתקנות (תקנה 5(ג)(1) לתקנות קופת גמל בניהול אישי). אם מצאה החברה המנהלת חריגה ממגבלות ההשקעות שנקבעו בתקנות, עליה להודיע לעמית או למנהל התיקים הפועל עבור העמית כי עליהם לפעול לתיקון החריגה שפורטה בהודעה, בתוך תקופה שלא תעלה על 45 ימי עסקים מיום המצאתה (תקנה 5(ג)(2) לתקנות קופת גמל בניהול אישי). אם לא תוקנה החריגה תוך פרק זמן זה, תמנע החברה המנהלת כל פעולה בקופת הגמל, למעט פעולות לתיקון החריגה שפורטה בהודעה האמורה והפקדה או משיכה של כספים (תקנה 5(ג)(3) לתקנות קופת גמל בניהול אישי).

41. על חברה מנהלת לחשב את שווי את נכסי קופת גמל בניהול אישי מדי יום, בהתאם לכללים שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (חישוב שווי נכסים), תשס"ט-2009, למעט ביחס לנכסים קונקרטיים שנקבעו בתקנה 9 לתקנות קופת גמל בניהול אישי. החברה המנהלת זכאית לגבות מן העמית דמי ניהול והוצאות בעבור שירותים שנקבעו בתקנות (תקנה 7 לתקנות קופת גמל בניהול אישי).

42. החברה מפעילה **ארבע** קופות גמל בניהול אישי. שתיים מן הקופות הוקמו על ידי החברה, ושתיים מן הקופות החלו את פעילותן בניהולה של פסגות קופות גמל ופנסיה בע"מ (להלן – "**פסגות**"), הועברו לחברת הראל פנסיה וגמל בע"מ ומשם לחברה. אלו הקופות (הנתונים נכונים לסוף 2023 והינם לפי רישומי החברה אשר טרם נבדקו ע"י המנהל המורשה וצוותו וטרם בוקרו ע"י רואי החשבון המבקרים):

א. "**איי.אר. איי ישראל גמל בניהול אישי**" (מס' אוצר 2235) – קופת גמל שהוקמה על ידי החברה והחלה את פעילותה ביוני 2013.

בקופה זו כ-7,000 עמיתים, ומנוהלים בה כספים בסך מצטבר של כ-2 מיליארד ₪.

ב. "**איי.אר. איי ישראל השתלמות בניהול אישי**" (מס' אוצר 2236) – קופת גמל שהיא קרן השתלמות שהוקמה על ידי החברה שהחלה את פעילותה ביוני 2013.

בקופה זו כ-1,600 עמיתים, ומנוהלים בה כספים בסך מצטבר של כ-350 מיליון ש"ח.

ג. "**סלייס גמל בניהול אישי**" (מס' אוצר 1514) – קופת גמל שהחלה את פעילותה בפברואר 2011 בניהולה של פסגות והועברה לחברה ביום 1.10.2021.

בקופה זו כ-700 עמיתים, ומנוהלים בה כספים בסך מצטבר של כ-570 מיליון ש"ח.

ד. "**סלייס השתלמות בניהול אישי**" (מס' אוצר 1515) – קופת גמל שהיא קרן השתלמות שהחלה את פעילותה בספטמבר 2010 בניהולה של פסגות והועברה לחברה ביום 1.10.2021.

בקופה זו כ-200 עמיתים, ומנוהלים בה כספים בסך מצטבר של כ-90 מיליון ש"ח.

העתק אישורי הממונה לקופות הגמל בניהול אישי מצורף **כנספח "8"**.

43. בסך הכל בקופות הגמל בניהול אישי של החברה כ-עשרת אלפים עמיתים, ומנוהלים בהן כספים בסך מצטבר של כ-3 מיליארד ש"ח.

44. להשלמת התמונה יצוין, כי מבחינה תפעולית אמור להיפתח חשבון בנק ייעודי לכל עמית, המנוהל על ידי החברה המנהלת בנאמנות עבור אותו עמית. הפרקטיקה המקובלת היא שכספים המופקדים על ידי עמיתים או במקרה של ניווד כספים מקופות גמל אחרות לחשבונות מעבר (אחד לכל סוג קופה). חשבון המעבר מהווה מעין "תחנת ביניים" קצרה, ממנו אמורה החברה המנהלת להעביר את הכספים לחשבון האישי המנוהל עבור כל עמית (בנפרד). מבדיקות שערך המנהל המורשה עולה **שחלק** לא מבוטל מכספים שהופקדו לחשבונות המעבר נותרו בו ולא עברו לחשבונות האישיים. על כך בהמשך.

## **ג. ביקורת רשות שוק ההון ומינוי המנהל המורשה**

### **1.ג. הליך הביקורת של הרשות לשוק ההון, ביטוח וחסכון בחברה**

45. ביום 13.2.2023 החלה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הרשות") לערוך ביקורת בחברה בנושא זכויות עמיתים בקופות הגמל בניהול אישי. בביקורת הרשות נמצא כי החברה מצרפת עמיתים לקופות גמל בניהול אישי ופועלת להשקעת הכספים באפיקי השקעה ובקרנות המשקיעים את הכספים בעיקר בהעמדת הלוואות, בין היתר גם לעמיתים. לעמדתה של הרשות, השקעות כאלה אינן בגדר השקעות מותרות ב"קרן חוץ", כמשמעות מונח זה בתקנות קופת גמל בניהול אישי.

46. לאחר מספר חודשים בהם הרשות לא קיבלה מהחברה הסברים שהניחו את דעתה להשקעות אלה, הורתה הרשות לחברה במכתב ביום 5.9.2023 כדלקמן: (א) למפות את הקרנות שאינן עומדות במגבלות ההשקעה שבתקנה 5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי; (ב) לחדול לאלתר **מצירוף עמיתים חדשים** המבקשים להשקיע את כספיהם באמצעות קופת גמל בניהול אישי במספר קרנות אשר צוינו במכתב הרשות ובקרנות אחרות שאינן עומדות במגבלות ההשקעה שבתקנה 5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי; (ג) לחדול לאלתר **מלהעביר כספים חדשים** של עמיתי קופת גמל בניהול אישי להשקעה בקרנות שצוינו במכתב הרשות ובקרנות אחרות שאינן עומדות במגבלות ההשקעה שבתקנה 5 לתקנות קופת גמל בניהול אישי (הקרנות שנאסר על החברה להעביר אליהן כספים חדשים ולצרף עמיתים חדשים יכוננו להלן - "הקרנות האדומות").

העתק מכתב הרשות לחברה מיום 5.9.2023 מצורף **כנספח "9"**.

47. ביום 8.9.2023 פנתה עו"ד טל הפלינג, שכינה אז ימים ספורים כמשנה למנכ"ל והיועצת המשפטית של החברה, לרשות, ודיווחה על חשש כי בחברה התקבלו כספים אשר עשויים לכלול כספי הלבנת הון ומימון טרור, וכי התגלתה פרקטיקה החשודה כבלתי תקינה של שימוש בכספים נכנסים של עמיתים לצורך תשלום כספי משיכות של עמיתים אחרים. עו"ד הפלינג ציינה במכתבה כי אומדן ראשוני של הכספים אשר שולמו לעמיתים על ידי החברה מבלי שקיבלה כנגד כך כספים מהקרנות עומד על עשרות מיליוני ₪. במכתבה ביקשה עו"ד הפלינג מהמונה למנות לחברה מפקח מיוחד שיפקח על הנעשה בחברה ויעבוד בשיתוף עם עו"ד הפלינג כמנהלת בחברה במקום המנכ"ל דאז, מר אסף גולדברג, שיפוט מתפקידו על ידי דירקטוריון החברה.

העתק מכתב עו"ד הפלינג לממונה מיום 8.9.2023 מצורף **כנספח "10"**.

48. ביום 10.9.2023 מינה הממונה את רו"ח ראובן סווירי לערוך ביקורת חקירתית בנושא זכויות עמיתים בסלייס גמל בהתאם לסמכותו לפי סעיף 50(א) לחוק הפיקוח על הביטוח.

העתק כתב המינוי של רו"ח סווירי מצורף **כנספח "11"**.

49. ביום 15.10.2023 השיבה החברה למכתב הרשות מיום 5.9.2023 והעבירה לה "תכנית פעולה לניהול תקין". בהמשך, ביום 19.10.2023, העבירה החברה לרשות מיפוי של הקרנות בהן בוצעו השקעות במסגרת קופות הגמל בניהול אישי. במכתב זה החברה זיהתה קרנות אשר עונות להגדרת "קרן חוץ" לפי פרשנותה המשפטית של הרשות את מונח זה; קרנות אשר אינן באות בגדר "קרן חוץ" לפי פרשנותה המשפטית של הרשות של מונח זה; וקרנות אשר טרם ניתן לסווגן כך או כך.

העתק מכתב החברה לרשות מיום 15.10.2023 מצורף **כנספח "12"**.

העתק מכתב החברה לרשות מיום 19.10.2023 מצורף **כנספח "13"**.

50. ביום 5.11.2023 השיבה הרשות לחברה והתריעה בפניה שלא תפעל לגבות כספים מן העמיתים אשר לטענת החברה שולמו לעמיתים ביתר. ביום 12.11.2023 השיבה החברה לרשות כי אין בכוונתה לפעול כנגד העמיתים, וכי היא פועלת מול הקרנות במטרה לגבות מהן כספים שעמיתים קופות הגמל בניהול אישי משכו או ניידו ביתר מחוץ לחברה מבלי שהקרנות העבירו לחברה את כספי פדיונותיהם.

העתק מכתב הרשות לחברה מיום 5.11.2023 מצורף **כנספח "14"**.

העתק מכתב החברה לרשות מיום 12.11.2023 מצורף **כנספח "15"**.

## **ג.2. מינוי המנהל המורשה לחברה**

### **ג.2.א. סמכות בית המשפט למנות מנהל מורשה לחברה מנהלת ומשמעות המינוי**

51. סעיף 68(א) לחוק הפיקוח על הביטוח מסמיך את הממונה (לאחר התייעצות עם הוועדה המייעצת, ובאישור שר האוצר) להורות על שורה של צעדים, אם הוא סבור כי מבטח אינו יכול לקיים את התחייבויותיו או שנושא משרה בו נהג בדרך העלולה לפגוע בניהול התקין של עסקיו. סמכויות אלה של הממונה חלות גם על חברה מנהלת (סעיף 39 לחוק הפיקוח על קופות גמל).

52. אחד מהצעדים שהממונה מוסמך להורות עליהם הוא מינוי של מנהל מורשה שינהל את עסקי החברה המנהלת (סעיף 68(א)(3) לחוק הפיקוח על הביטוח).

53. בהתאם לחוק הפיקוח על הביטוח, המנהל המורשה מנהל את עסקי המשיבה לפי הוראות שהוא מקבל מאת הממונה, ומוקנות לו כל הסמכויות והתפקידים של ההנהלה, הדירקטוריון, ועדות הדירקטוריון והדירקטורים שלה (סעיף 70 לחוק הפיקוח על הביטוח). עם מינוי מנהל מורשה, על הממונה למנות ועדת הנהלה שתסייע לממונה בעבודתו, כאשר המנהל המורשה הוא יו"ר הוועדה, ועל אחד מחבריה להיות שופט בדימוס (סעיפים 68(א)(3) ו-72 לחוק הפיקוח על הביטוח).

54. המנהל המורשה מוסמך, לאחר התייעצות עם ועדת ההנהלה ובאישור הממונה, להעביר את נכסיו והתחייבויותיו של המבטח, כולן או מקצתן, למבטח אחר שהסכים לכך (סעיף 70(ג) לחוק הפיקוח על הביטוח). בנוסף, מנהל מורשה רשאי להכין תכנית הסדר לסילוק חבויות של המבטח למבטחים, למוטבים ולצדדים שלישיים על פי חוזה ביטוח, ולנושים אחרים של המבטח. תכנית הסדר אפשר שתכלול שיעורי תשלומים ומועדי פירעון שונים לפי סדר עדיפויות (סעיף 70א לחוק הפיקוח על הביטוח).



## ג.2.ב. מינוי המנהל המורשה לחברה וסמכויותיו

55. ביום 26.12.2023 מינה הממונה את ר"ח אפי סנדרוב למנהל המורשה של החברה (לעיל להלן - "המנהל המורשה"). ר"ח סנדרוב הוא המנהל המיוחד של קרנות הפנסיה הוותיקות הגרעוניות שהמדינה גיבשה הסדר להבראתן ואיזוןן האקטוארי במסגרת פרק ז'1 לחוק הפיקוח על הביטוח, ופועלות במסגרת מערך התפעול המאוחד המכונה "עמיתים". משכך, ר"ח סנדרוב הוא בעל ניסיון רב של 26 שנים בניהול חיסכון ארוך טווח, פנסיה וביטוח במערכות מורכבות, הן במשרד האוצר הן במגזר הפרטי.

העתק כתב מינוי המנהל המורשה מצורף **כנספח "16"**.

56. בהתאם לכתב המינוי, המנהל המורשה הוסמך על ידי הממונה לקבוע תוכנית שתבטיח ניהול תקין של קופות הגמל שבניהול החברה והוצאתה אל הפועל, בדגש על הבטחת זכויותיהם של עמיתי הקופות ובפרט עמיתים בקופות הגמל בניהול אישי. הממונה הסמיך את המנהל המורשה לבצע כל פעולה למטרה זו, ובכלל זה מכירת נכסים, העברת ניהול, נקיטה בהליכים משפטיים ועוד (ס' 2(ג) לכתב המינוי).

57. הממונה אף הסמיך את המנהל המורשה להכין תכנית הסדר לסילוק חבויות של החברה לעמיתים, למוטבים ולצדדים שלישיים לפי סעיף 70א לחוק הפיקוח על הביטוח (ס' 2(ה) לכתב המינוי).

58. הממונה גם הורה למנהל המורשה למסור לו בתוך 45 יום מיום המינוי דוח בדיקה ראשוני לגבי סטוס זכויות העמיתים, בדגש על עמיתי קופות הגמל בניהול אישי (סעיף 2(ו) לכתב המינוי).

59. בנוסף, הממונה מינה בהתאם לסמכותו על פי סעיפים 68(א)(3) ו-72 לחוק הפיקוח על הביטוח ועדת הנהלה לחברה, אשר מלבד המנהל המורשה המשמש כיושב ראש שלה, מכהנים בה גם **השופט (בדימ')** **יוסף אלון**, לשעבר שופט בית המשפט העליון בפועל ונשיא בית המשפט המחוזי בבאר שבע; **מר משה טרי**, לשעבר יו"ר רשות ניירות ערך ומי שניהל בתפקידים בכירים במשק הישראלי; ועו"ד **פרופ' לימור עציוני** המשמשת גם כמרצה למשפטים במכללות ואוניברסיטאות שונות בישראל.

## ד. פעולות המנהל המורשה ועקרונות תכנית ההסדר שתוגש

### ד.1. פעולות המנהל המורשה בחברה מאז מינויו

60. עם כניסתו לתפקיד, ועל מנת לאפשר "העברת מקל" מסודרת ולימוד מצבה העובדתית של החברה בטרם ביצוע התחייבויות שיש בהן להשפיע על מצבה של החברה, עשה המנהל המורשה שימוש בסמכות המוקנות לו בסעיף 74(א) לחוק הפיקוח על הביטוח, ובאישור הממונה הורה על הקפאת ביצוען של התחייבויות החברה שמועדן חל באותה תקופה, מיום מינוי המנהל המורשה (26.12.2023) ובתחילה עד ליום 6.1.2024.

העתק אישור הממונה להקפאת ביצוע התחייבויות החברה מיום 2.1.2024 מצורף **כנספח "17"**.

61. במקביל החלו המנהל המורשה וצוותו בעבודה אינטנסיבית ללימוד מצבה העובדתית והפיננסי של החברה, במטרה לממש את תכליות מינויו ובראשן הגנה על זכויות העמיתים. בעבודה זו נעזר המנהל המורשה ביעוץ משפטי חיצוני (משרד עורכי הדין ארנון, תדמור-לוי) ובמשרד רואי חשבון (משרד רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר (EY)) המשמש כמבקר החיצוני של הקופות החל מיום 1 בינואר 2024.

62. במסגרת זו, המנהל המורשה החל בבדיקת שערך של כלל הנכסים (הסחירים ובמיוחד הלא סחירים) בקופות הגמל, במטרה לאמת את היתרות בקופות. בבחינה זו התגלה כי לא קיימת מערכת מסודרת לניהול המידע ביחס לקופות הגמל בניהול אישי המאפשרת לייחס את הנכסים לעמיתים, והתברר כי בשל כך יהיה קושי לגבש באופן מהיר תמונה שלמה אודות סטטוס זכויות העמיתים בקופות אלה. לפיכך, המנהל המורשה פנה באופן ישיר לגורמים הקשורים למספר קרנות אשר על פי פרשנות המשפטית של הרשות אינן באות בגדר "קרן חוץ" כמשמעות מונח זה בתקנות קופת גמל בניהול אישי, בדרישה לקבלת מידע ומסמכים אודות כספי העמיתים בקרנות אלה (לרבות שווי ההשקעה של העמיתים בקרנות אלה). מידע ומסמכים אלה יסייעו לשערך את שווי הקרנות ולשייך את הכספים לעמיתים.

העתק מכתבי המנהל המורשה לגורמים אשר למיטב ידיעת המנהל המורשה קשורים לקרנות בהם השקיעו עמיתי קופות הגמל בניהול אישי בחברה מצורף **כנספח "18"**.

63. יצוין כי עד למועד זה לא התקבלו מאף לא אחת מאותן קרנות מסמכים המבססים את שווי השקעת העמיתים בקרנות (חלק מן הקרנות כלל לא השיבו לפניית המנהל המורשה).

64. הבדיקות והפעולות איפשרו למנהל המורשה לאתר ולגבש ממצאים ראשוניים, מהם עולה כי **נפלו פגמים מהותיים וחמורים בהתנהלות החברה**. כך, על פי הדיון על חברה המנהלת קופות גמל בניהול אישי לפתוח לכל עמית חשבון נפרד (קסטודיאן) אצל חבר בורסה בישראל (סעיף 28 לחוק הפיקוח על קופות גמל). כאמור לעיל, התברר כי למצער ביחס לחלק מהעמיתים החברה לא נהגה כך, וניהלה את כל תנועות הכספים בחשבון מעבר אחד, אשר אינו מאפשר לייחס את הכספים המצויים בו לעמיתים הרלוונטיים. בנוסף, התברר כי החברה השתמשה בכספים של עמיתים מסוימים שהופקדו בקופות הגמל בניהול אישי שנועדו להעברה להשקעה בנכסים שונים עבור אותם עמיתים ("**העמיתים המשקיעים**"), כאמצעי תשלום לעמיתים אחרים של קופות גמל בניהול אישי אשר ביצעו משיכה או ניווד ("**העמיתים המושכים**"), וזאת לפני שכספי העמיתים המושכים התקבלו מן הקרנות בהן השקיעו ואשר מהם היתה אמורה החברה לבצע את תשלומי המשיכות או הניוד. להערכת המנהל המורשה, בשלב זה מוערך הסכום שניידו או הפקידו העמיתים המשקיעים ואשר שימש לתשלום לעמיתים המושכים (במקום לביצוע ההשקעות שבקשו לבצע) על סך של כ-80 מלש"ח ("**הסכום החסר**").

65. עוד התברר כי עמיתי קופות גמל בניהול אישי ביצעו השקעה בקרנות חוץ אשר לפי פרשנות המשפטית של הרשות אינן מהוות אמצעי השקעה כשר בסוג קופות זה, וקיים גם חשד לאי תקינות בניהול הקרנות עצמן (הנושא בבדיקה). לפי הערכה ראשונית של המנהל המורשה, סך הכספים שהפקידו העמיתים לצורך השקעה בקרנות מסוג זה נכון ליום 5.9.2023 עומד על לפחות 700 מיליון ש"ח (בניכוי כספים המצויים בחשבון המעבר).

66. יודגש כי מדובר בבדיקה מורכבת במיוחד. כאמור, בחברה כעשרת אלפים עמיתים בעלי קופות גמל בניהול אישי, בסך מצטבר של כמעט שלושה מילארד ש"ח. נוכח העובדה שהחברה ניהלה את קופות הגמל בניהול אישי על גבי קבצי אקסל, שלא באמצעות מערכות מחשוב מסודרות וללא פתיחת חשבון בנק נפרד לכל עמית, המנהל המורשה וצוותו יידרשו לשחזר "מלמטה למעלה" את כל רישום זכויות העמיתים בקופות הגמל בניהול האישי וכל זאת רטרואקטיבית ושנים אחורה. בנוסף, קרנות החוץ אותן בודק המנהל המורשה הן תאגידים זרים המאוגדים במדינות שונות בארצות הברית, ואשר מנהלות את חשבונותיהן בבנקים זרים מחוץ לישראל.

67. לאור מורכבות הבדיקות הנדרשות והזמן הנדרש לגיבושה, הכנתה והגשתה של תכנית הסדר לבית המשפט, אישר הממונה ביום 5.1.2024 וביום 15.1.2024 את הארכת הקפאת ביצוען של התחייבויות החברה, וזאת עד ליום 25.1.2024.

העתק אישורי הממונה להארכת מועד להפסקת התחייבויות החברה מיום 5.1.2024 ויום 15.1.2024 מצורף **כנספח "19"**.

68. לצד בירור מצבה העובדתי והפיננסי המורכב של החברה כאמור, נדרש המנהל המורשה – כמי שבא בנעליה של הנהלת החברה – גם לנהל את הפעילות השוטפת של החברה. במסגרת זו, המנהל המורשה בודק את המצב הפיננסי של החברה ואת יכולתה לכבד את התחייבויותיה השוטפות ולפעול בנתיב שאיננו גרעוני. בנוסף, מטפל המנהל המורשה בניהול השקעות החברה עבור העמיתים בקופות הגמל שאינן קופות גמל בניהול אישי. לצורך כך, המנהל המורשה מינה ועדת השקעות חדשה, שבראשה פרופ' דן עמירם, דיקאן הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל-אביב.

69. במקביל, המנהל המורשה הקים מוקד ייעודי לשירות לקוחות טלפוני; יחידה לטובת טיפול בפניות הציבור; הוא פועל להוביל הליך של טיוב רישום זכויות העמיתים במערכות המחשוב של החברה; והוא ממשיך לפעול על מנת לקבל מידע מכל גורם רלוונטי אודות זכויות העמיתים בקופות הגמל בניהול אישי. המנהל המורשה גם בוחן כל העת האם ניתן לשחרר את הקפאתן של חלק מהפעולות שניתן לבצע בקופות הגמל.

70. המנהל המורשה גם פועל להכנת דוחותיה הכספיים של החברה לרבעון השלישי לשנת 2023 והדו"ח השנתי לשנת 2023, ובמסגרת זו המנהל המורשה מינה גם מנהלת כספים ראשית (CFO) בחברה, ומשרד רואי חשבון מבקר חדש (EY) כאמור לעיל.

## **2.ד. עקרונות תכנית ההסדר שתוגש לאישור בית המשפט**

71. כאמור, על פי דין ומכוח כתב מינויו, מנהל מורשה רשאי הן למכור את נכסיה והתחייבויותיה של החברה המנהלת לחברה מנהלת אחרת, הן לגבש "תכנית הסדר" לסילוק התחייבויותיה של החברה המנהלת. סמכויותיו של המנהל המורשה כוללות אפוא הן סמכויות "שיקום" (הכנת תכנית הסדר) והן סמכויות "מעין-פירוק" (בדרך של מכירת נכסים), ואינן מוגבלות "לכיוון פעולה אחד" (בג"ץ 6156/92 עיזבון המנוח איתן דגן ז"ל נ' המפקח על הביטוח, משרד האוצר, פ"ד מז(1) 237).

72. בענייננו, נוכח האתגר האדיר שבבירור זכויות העמיתים של קופות הגמל בניהול אישי כפי שפורט לעיל, אין באפשרות המנהל המורשה להגיש בשלב זה תכנית הסדר מלאה המתייחסת למלוא ההיבטים השונים של פעילות החברה. כאמור, החברה פועלת במספר תחומים, ובהם קופות גמל "מסורתיות" (המנוהלות בניהול מלא על ידי החברה) וקופות גמל בניהול אישי. לפיכך, בשלב זה באפשרות המנהל המורשה להניח בפני בית המשפט עקרונות לתכנית ההסדר שהוא מגבש, אשר תוגש לאישורו של בית המשפט הנכבד באופן מדורג. המנהל המורשה מעריך כי יעלה בידיו להגיש תכנית הסדר ראשונה לאישור בית המשפט הנכבד כבר בתוך כ-90 ימים.

73. כפי שהדברים נראים כרגע, עקרונות העל של תכנית ההסדר המתגבשת הם אלו:

א. השלמת הליכי טיוב וייצוב מערך הניהול של קופות סלייס תוך בירור זכויות מלוא עמיתי סלייס.

ב. החזרה מוקדמת ככל הניתן של קופות סלייס לתפקוד תקין ושחרור מדורג של המגבלות שהוטלו על ביצוע פעולות בקופות אלו על ידי עמיתי סלייס, וזאת בשים לב, בין היתר, להשלמת הליך הטיוב ובירור זכויות העמיתים וליכולת החברה להיענות להיקף הפעולות שיתבקשו לאחר שחרור המגבלות באופן שימנע פגיעה בזכויות כלל העמיתים.

ג. גיבוש תכנית למכירה מדורגת של קופות הגמל שבניהול החברה, תחילה הקופות "המסורתיות" (ואפשר שגם בהן ידורגו תחילה קופות "חסכון לכל ילד" בעדיפות מכירה ראשונה ולאחריהן הקופות המסורתיות האחרות); ולאחריהן הקופות בניהול אישי (ואפשר שגם בהן ידורגו תחילה קופות המנוהלות עם חשבון קסטודי נפרד לכל לקוח ולאחריהן שאר הקופות);

ד. הבטחת מקורות כספיים לתפעול השוטף של החברה בתקופת הביניים ועד להשלמת ההסדר;

ה. מיפוי נזקים שנגרמו, ככל שנגרמו, לעמיתים וחובות נושים אחרים (שאינם עמיתים) של החברה;

ו. איתור מקורות מימון להטבת נזקי העמיתים ופירעון חובות העבר של החברה לנושיה. בכלל זה מכירת זכויות הניהול של החברה ומיצוי זכויות תביעה שיכולות לעמוד לה כלפי צדדים שלישיים, לרבות על פי פוליסות ביטוח;

ז. גיבוש ואישור תוכנית הסדר להטבת נזקי העמיתים ופירעון חובות העבר של החברה לנושיה על פי סוגי הזכאים וסדרי הקדימה ביניהם כפי שיוצע בתוכנית ההסדר.

74. לצורך כך נדרש המנהל המורשה להפעיל את החברה בתקופת ביניים שעד גיבושה ואישורה של תכנית ההסדר, כאשר במהלך תקופה זו יפעל המנהל המורשה לניהולן השוטף של קופות סלייס ולביצוע מלוא הפעולות המפורטות לעיל. לשם כך נדרשים לו הסעדים של הקפאת הפעולות וההתחייבויות המבוקשות בבקשה זו.

75. במסגרת התוכנית המתגבשת ועל פי הסמכויות המוקנות לו ו/או שיתבקשו בהמשך, מתכנן המנהל המורשה לפעול, מוקדם ככל הניתן, להעברת ניהול קופות הגמל מהחברה לידי גוף מורשה, במסגרת מכירת זכויות הניהול של קופות הגמל לאותו גורם שיאושר (להלן: "זכויות הניהול"). על מנת לקדם את העברת זכויות הניהול ומכירתן, פועל המנהל המורשה באופן אינטנסטיבי לטייב את המידע המצוי בידי החברה אודות הקופות.

בכל הנוגע לקופות הגמל ה"מסורתיות" המנהל המורשה מקיים תהליך של בחינת חשבונות המעבר ושיוך כל הכספים, בדיקת רצף הפקדות לאורך השנה ורישום נכון של פדיונות בבנק וכן שיערוך הנכסים המנוהלים בקופות בהתאם להוראות הדין ובחינת היכולת להנייל נכסים לא סחירים בקופות אלה, ככל שיידרש. באשר לקופות הגמל בניהול האישי, המנהל המורשה פועל להורות על הקמה מחדש של חשבון נפרד לכל עמית, רטרואקטיבית מיום הצטרפותו, תוך בדיקת קיום כל מסמכי ההצטרפות הנדרשים לקופות והשלמתם במידת הצורך ולרבות רישום כל ההפקדות והמשיכות, בדיקת שיערוך הכספים המופקדים ובעיקר שיערוך לפי שווי שוק של קרנות השקעה, ועוד. במסגרת

גיבוש תוכנית ההסדר, ולאור הנתונים שיתבררו מתהליכי הבדיקה והטיוב שהוא מבצע והמשא ומתן שיקיים עם הרוכשים הפוטנציאליים, צפוי המנהל המורשה לבחון גם את היתכנות מכירת זכויות הניהול כמקשה אחת, או בשלבים.

76. במקביל, המנהל המורשה מקיים הליך סבוך של ביקורת חקירתית בכל הנוגע להשקעות העמיתים בקופות הגמל בניהול האישי. בין היתר, המנהל המורשה וצוותו אוספים ומנתחים מידע ומסמכים באשר לכספי העמיתים שהושקעו בקרנות השונות, בדגש על קרנות אשר לפי פרשנותה המשפטית של הרשות אינן עומדות בכללי ההשקעה המותרת בקופות גמל בניהול אישי. בהתאם לתוצאות ביקורת זו יתכן ויהיה באפשרותו של המנהל המורשה לדרוש החזר כספי השקעה מן הקרנות, ובמקרה של פערים בין הכספים שהועברו על ידי העמיתים לבין הכספים שיושבו על ידי הקרנות, לבדוק את האפשרויות השונות להטבת נזקי העמיתים, לרבות באמצעות הליכים משפטיים נגד בעלי השליטה בחברה, נושאי משרה לשעבר בחברה, מבטחים, הקרנות, הגורמים המפעילים את הקרנות או שקידמו אותן, ועוד.

77. אם כן, על מנת לאפשר גיבוש תוכנית הסדר בהתאם לעקרונות המפורטים לעיל נדרש המנהל המורשה לביצוע פעולות מקדימות אינטנסיביות בלעדיהן לא ניתן יהא להציג תוכנית סדורה.

## **ה. סמכויות בית המשפט והסעדים המבוקשים**

### **ה.1. סמכות בית המשפט למתן הסעדים המבוקשים**

78. סעיף 70א לחוק הפיקוח על הביטוח (החל בשינויים המחוייבים גם על החברה כחברה מנהלת) קובע כי במסגרת תכנית הסדר רשאי בית המשפט, לבקשת המנהל המורשה, לצוות על עיכוב הליכים התלויים ועומדים נגד החברה המנהלת או נגד נכסיה, לרבות הליכי הוצאה לפועל, עיקול, מימוש ערובה וכינוס נכסים, ועל מניעת פתיחתם של הליכים כאמור, וכן לתת הוראות בכל ענין אחר הנוגע לביצוע תכנית ההסדר (סעיף 70א(ו) לחוק הפיקוח על הביטוח).

79. יחד עם זאת, המחוקק התייחס למצב בו המנהל המורשה מכין תכנית הסדר אך טרם ניתן להגישה לאישור לבית המשפט, וכי כבר בשלבי הכנת התכנית המנהל המורשה יזדקק לסעדים שונים כגון עיכוב הליכים, מניעת פתיחתם או הוראות בעניינים אחרים, על מנת שלא לסכל את הכנתה והוצאתה לפועל של תכנית ההסדר. לפיכך, סעיף 70א(ז) לחוק הפיקוח על הביטוח קובע כי:

**“הודיע המנהל המורשה לבית המשפט כי תכנית הסדר שהוא מכין עדיין אינה ניתנת להגשה לבית המשפט מסיבות שציין, וכי בכוונתו להגישה לאישור בית המשפט תוך מועד שציין, או הגיש לבית המשפט תכנית הסדר ובית המשפט טרם החליט בבקשה לאישורה, רשאי בית המשפט, לבקשת המנהל המורשה, לצוות על עיכוב זמני של הליכים ועל מניעת פתיחת הליכים, או לתת הוראות בענין אחר, הכל כאמור בסעיף קטן (ו), עד למתן החלטתו בבקשה או עד מועד שיקבע.”**

80. כאמור במבוא, בקשה זו מוגשת מכח סעיף זה לחוק הפיקוח על הביטוח.

## ה.2. הסעדים המבוקשים

### ה.2.א. עיכוב זמני של הליכים משפטיים תלויים ועומדים ומניעה זמנית של פתיחת הליכים משפטיים

#### חדשים

81. נכון למועד הגשת בקשה זו, נגד החברה עומדים ותלויים ההליכים המשפטיים הבאים, אותם מתבקש בית המשפט לעכב עד למתן החלטה אחרת:

**ת"צ (אזורי תל אביב) 40740-08-23 אביב נ' סלייס גמל בע"מ** - הליך של בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב (להלן - "בקשת אביב"). בקשת אביב הוגשה על ידי עמיתה המנהלת קופת גמל בניהול אישי, במסגרתה מבוקש להגיש תובענה ייצוגית נגד החברה בשם "כל העמיתים במשיבה אשר ניידו את כספי הפנסיה שלהם על מנת לקבל הלוואה וכספים הושקעו בקופת גמל בניהול אישי בניגוד לדין ולתקנות, וכן על העמיתים אשר ביקשו לנייד את כספם מהמשיבה, והדבר בוצע בפרק זמן החורג מהקבוע בתקנות".

בהחלטת בית הדין מיום 10.1.2024 ולאחר שהמנהל המורשה ביקש לעכב את ההליכים באופן פרטני, בוטל דיון ההוכחות שנקבע לתיק והומלץ לצדדים להגיע להסדר בדרך של הסתלקות מתוגמלת. בית הדין קבע כי ככל שהצדדים לא יגיעו להסכמה כאמור, בית הדין ידון בבקשה לעיכוב הליכים בדיון שנקבע ליום 21.2.2024, כאשר בהחלטת בית הדין ניתנה התייחסות מפורשת לסמכותו של בית משפט נכבד זה.

העתק החלטת בית המשפט בבקשת אביב מיום 10.1.2024 מצורף **כנספת "20"**.

א. **ק"ג (אזורי חיפה) 52210-12-23 וקנין נ' סלייס גמל** - תביעה שהוגשה לבית הדין האזורי לחיפה על ידי עמית של החברה למתן פסק דין הצהרתי להורות לחברה לבצע משיכת רכיב הפיצויים בהתאם לבקשת משיכה מיום 22.10.2023 וכן סעד כספי בסך 127,503.36 ₪. בתיק טרם הוגש כתב הגנה. דיון קבוע ליום 16.7.2024.

ב. **ת"ק 19430-08-23 יעקובוב נ' קל גמל בע"מ** - תביעה שהוגשה בבית משפט לתביעות קטנות בנתניה על ידי עמית של החברה, בטענה ל"חוסר זמינות במענה לטלפונים ולמיילים" ולסעד כספי בסך של 5,000 ש"ח. החברה הגישה כתב הגנה ובקשה לסילוק על הסף, והתיק הועבר לגישור. התיק קבוע לדיון ליום 13.2.2024.

ג. **תאד"מ 9734-10-23 נחשון נ' קבוצת אינגריטי סוכנות לביטוח 2022 בע"מ וסלייס גמל בע"מ** - תביעה שהוגשה לבית המשפט השלום בתל אביב בטענה כי כספם של מספר עמיתים נויד לחברה מבלי שקיבלו את הלוואה שהובטחה להם. החברה טרם הגישה כתב הגנה.

ד. **ת"ק 27233-11-23 קמפל נ' סלייס גמל** - תביעה שהוגשה בבית משפט לתביעות קטנות בתל אביב על ידי עמית קופת גמל בניהול אישי של החברה, בטענה ל"עיכוב בניוד כספים" ועתירה לסעד כספי בסך של 36,000 ש"ח. החברה טרם הגישה כתב הגנה. התיק קבוע לדיון ליום 15.4.2024.

ה. **ת"ק 34409-11-23 הרשקו נ' סלייס גמל** - תביעה שהוגשה בבית משפט לתביעות קטנות בתל אביב על ידי עמיתים של קרנות השתלמות בניהול אישי של החברה במסגרתה נטען כי כספי

העמיתים שהועברו לחברה ממעסיק התובעים לא הועברו בפועל לחשבונות על שמם. התובעים  
עותרים לסעד כספי בסך של 28,280 ₪. התיק קבוע לדיון ליום 6.5.2024.

82. המשך הדיון בהליכים משפטיים אלה, במיוחד בהליך בקשת אביב, עלול להערים קשיים על פעילותו של המנהל המורשה וגיבושה והוצאתה לפועל של תכנית הסדר, שעה שבהליכים עשויים להיקבע קביעות וממצאים אשר ייתכן כי יקשו על מצבה הפיננסי של החברה ועל זכויות העמיתים. זאת, שעה שהמנהל המורשה הוא כיום הגורם המוסמך על פי חוק לבחון את עסקי החברה בראייה כוללת לטובת **כלל עמיתיה**, בעוד שההליכים המשפטיים עוסקים מטיבם במקרים פרטיים (או במקרה של בקשת אביב בתת-קבוצה מתוך כלל עמיתי החברה).

83. לפיכך, בית המשפט מתבקש להורות על עיכוב ההליכים המשפטיים התלויים ועומדים נגד החברה, עד למתן החלטה אחרת של בית המשפט בעניין.

84. מאותם נימוקים, מתבקש בית המשפט להורות כי לא יפתחו הליכים משפטיים חדשים נגד החברה וזאת עד להחלטה אחרת של בית המשפט.

## **ה.2.ב. הקפאת התחייבויות**

85. על פי בדיקת המנהל המורשה, נכון למועד הקובע (יום מינויו) לחברה המנהלת (אשר נכסיה מנוהלים בנפרד מנכסי העמיתים בקופות הגמל שבניהולה) חובות עבר לצדדים שלישיים המסתכמים, לפי הערכה ראשונית, לסך של כ-3,500,000 ש"ח. בנוסף, התקבלו אצל החברה מספר מכתבי התראה לפני נקיטת הליכים משפטיים מאת גורמים שונים.

86. כמפורט לעיל, ביום 2.1.2024, אישר הממונה כי החברה לא תקיים את התחייבויותיה שנוצרו עד למועד מינוי המנהל המורשה ביום 26.12.2023. בכלל זה לא יפרעו חובות של החברה שנוצרו עד למועד מינוי המנהל המורשה, כלפי צדדים שלישיים, למעט חובות שהמנהל המורשה ימצא כי פירעונם נדרש להמשך הפעלת החברה ולגיבוש תוכנית ההסדר לחברה על פי שיקול דעתו. זאת ועוד, מבוקש כי למנהל המורשה תהא הסמכות להורות על פי שיקול דעתו, בהודעה בכתב כי החברה לא תמשיך לקיים התחייבויות כלפי צדדים שלישיים על פי חוזים שנכרתו לפני המועד הקובע ("**הפסקת התחייבויות קיימות**").

87. פירעון חובות עבר וקיום התחייבויות עבר בתקופת הביניים עשוי לפגוע במאמצי המנהל המורשה לגבש תוכנית הסדר ישימה ולהביא לשיקום החברה ולהטבת נזקי נושיה ועמיתיה. לפיכך מבוקש שבית המשפט יתן צו הממשיך את תוקפו של אישור הממונה לאי קיום ההתחייבויות כאמור ופירעון חובות העבר לצדדים שלישיים, ולמעשה הקפאת מצבת החובות של החברה לצורך טיפול עתידי במסגרת תוכנית ההסדר, וכן מבוקשת סמכות על פי הצורך להפסקת התחייבויות קיימות.

## **ה.2.ג. מתן סמכות למנהל המורשה להקפיא באופן זמני פעולות בקופות סליס לרבות ניוד ופדיון קופות**

88. ככלל, עמיתי קופות גמל רשאים לבצע פעולות שונות ביחס לקופות הגמל ובכלל זה למשוך כספים מן הקופות או להעביר כספים מקופת גמל שבחברה מנהלת לקופת גמל המנוהלת על ידי חברה מנהלת אחרת ("ניוד" קופת גמל, בעגה המקובלת), וזאת בהתאם להוראות סעיף 23 לחוק הפיקוח על קופות גמל ולפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008 (להלן - "**תקנות הניוד**").

89. ביצוע פעולות על ידי עמיתי סלייס בקופות סלייס כל עוד לא הושלמו הליכי הטיוב והבקרה שמבצע המנהל המורשה עשויות להקשות על פעולות המנהל המורשה ואף לפגוע בזכויות העמיתים.
90. כפי שכבר צוין, חלק מכספי העמיתים נשארו בחשבונות מעבר ולא עברו לחשבונות אישיים; חלק מהכספים תועדו רק בגיליונות אקסל; וחלק מכספי העמיתים נפרעו (עת ביקשו לפדות את הכספים שלהם) מכספי עמיתים אחרים, שהעבירו לחברה כספים לצורך הפקדתם בקופות (ובפועל כאמור שימשו לפירעון לעמיתים אחרים). עניינים אלו דורשים בירור מקיף והסדרה של המצב הקיים. ביצוע פעולות ללא בקרה וללא הסדרה עלול להוביל לפגיעה בעמיתים ולסיכול פעולותיו של המנהל המורשה.
91. יתרה מכך, לאור הפרסומים השונים בתקשורת אודות מצבה של החברה ומינוי המנהל המורשה מתקבלות בחברה פניות רבות של עמיתים, וקיימת סכנה כי מספר רב של עמיתים יבקשו בעת ובעונה אחת למשוך כספים או להעביר קופות גמל לחברות מנהלות אחרות.
92. מעבר לעובדה כי טרם עלה בידי המנהל המורשה לברר את המצב העובדתי ביחס לכלל העמיתים והקופות, סיטואציה כזו (של בקשות רבות למשיכה או לניוד של כספים) עלולה לפגוע באופן משמעותי בסיכויים לגבש ולהוציא לפועל תכנית הסדר לחברה.
93. בנוסף, סיטואציה מעין זו עלולה להותיר רבים מן העמיתים בפני שוקת שבורה, שכן מן הממצאים הראשוניים שבידי המנהל המורשה עולה כי חלק משמעותי מהכספים בקופות הגמל שבניהול החברה וכן בקופות הגמל שבניהול אישי הושקעו בנכסים **לא סחירים**, אשר טיבם והאפשרות לממשם בטווח זמן מהיר אינם ברורים עדיין בנקודת זמן זו.
94. בנסיבות כאלו, "הנזלת" הנכסים הלא סחירים גוררת "קנס", ויוצא כי עמיתים רבים יינזקו.
95. לפיכך, בית המשפט הנכבד מתבקש להורות כי לא תבוצע כל פעולה בקופות הגמל שבניהול החברה, לרבות העברה של קופת הגמל שבניהול החברה לחברה מנהלת אחרת (ניוד) ומשיכת כספי עמיתי קופת הגמל (פידיון). האמור לא יחול על פעולות שהמנהל המורשה קבע או יקבע כי ניתן לבצען.
- החברה ממשיכה לנהל את ההשקעות בכל הקופות המסורתיות והיא פועלת לשנות את אופן ניהול חשבונות המעבר ולקבל עבורם ריבית יומית.
- בהקשר זה, בית המשפט מתבקש גם לקבוע כי בתקופה בה הוקפאה האפשרות להעביר כספים מקופת גמל שבחברה מנהלת לקופת גמל המנוהלת על ידי חברה מנהלת אחרת והאפשרות לפדות כספים או לעבור בין מסלולים, לא תחולנה הוראות החוק המחייבות את החברה המנהלת בתשלום ריבית פיגורים בגין העיכוב (ר' למשל תקנה 6 לתקנות הניוד, הקובעת חובת תשלום ריבית פיגורים במקרה של איחור העולה על עשרה ימי עסקים בהעברת כספי קופת גמל לחברה מנהלת אחרת). הוראות אלה מטרתן לתמרץ חברות מנהלות לבצע העברות כספי קופת גמל ותשלומים באופן מהיר, ובנסיבות בהן קיימת הקפאה לפי החלטת בית המשפט אין מקום להטלת ריבית כאמור (השווה לעניין אי הוספת ריבית פיגורים על סכום פסק דין שביצעו עוכב: רע"א 5420/07 דמארי נ' צוות ברקוביץ מאגרי בנייה בע"מ (4.3.2008)).

## ה.2.ד. מתן הסעדים המבוקשים הוא הפתרון הנכון בנסיבות העניין

96. מינוי מנהל מורשה לגוף מוסדי היא סיטואציה חריגה ונדירה במשק הישראלי. הסיטואציה של מינוי מנהל מורשה בחברה מנהלת של **קופות גמל** חריגה במיוחד ולמיטב הידיעה מעולם לא אירעה (עד היום מונו מנהלים מורשים רק בחברות ביטוח או בקרנות פנסיה). למיטב ידיעת המנהל המורשה,



פעמים ספורות בלבד בעבר מינה הממונה מנהל מורשה, כאשר המקרה הידוע ביותר הוא מינוי המנהל המורשה לחברת הביטוח "הסנה חברה ישראלית לביטוח בע"מ" בשנת 1992. המנהל המיוחד של עמיתים כיהן כמנהל מורשה גם בשנת 2008 בקרן הפנסיה של הסתדרות העובדים הלאומית ובשנת 2013 בקרן הפנסיה של עורכי הדין.

97. משכך, אין בנמצא פסיקה מחייבת או מנחה לעניין שיקול דעתו של בית המשפט בבקשה לפי סעיף 70א(ז) לחוק הפיקוח על הביטוח. ניתן אפוא לשאוב השראה בעניין זה מתחום משפטי קרוב - תחום חדלות הפירעון.

98. כידוע, עיכוב הליכים או הקפאתם כמו גם איסור פירעון חובות עבר (המבוקש כאן באופן זמני) הם הצעדים הראשוניים והחיוניים ביותר בכל הליך חדלות פירעון (דוד האן **דיני חדלות פירעון** 355 (2018)). מטרתם, בין היתר, למנוע מצב של "תפוס ככל יכולתך", כאוס כספי ומשפטי והחלטות סותרות ולהביא לכך שכל האינטרסים הנוגעים לחברה יתבררו בפני טריבונל משפטי שידע לתכלל את האירוע "רב הנפגעים" שבפניו (יחיאל בהט **הבראת חברות** 338 (2013)). אלו הם גם הנימוקים אשר הביאו את הממונה לאשר את בקשות המנהל המורשה לאפשר לו להקפיא זמנית את ההתחייבויות הקיימות של החברה במכתבו מיום 2.1.2024.

99. בענייננו, הגם שאין מדובר בהליך חדלות פירעון, מינוי המנהל המורשה - בדומה למינוי בעל תפקיד - והסמכתו לגבש תכנית הסדר הכפופה לאישור בית המשפט, משמעם קולקטיביזציה של ההליכים השונים וריכוזם בפני בית משפט אחד, הרואה את התמונה הכוללת, בראי תכלית מינויו של המנהל המורשה כנלמד מחוקי הפיקוח.

100. מנגד, החברה ממשיכה לנהל את קופות הגמל ה"מסורתיות" עבור העמיתים, ולשם כך כאמור מינה המנהל המורשה ועדת השקעות חדשה, באישור הממונה. הסעדים המבוקשים אינם מקפיאים את פעילותה של החברה שממשיכה לפעול לטובת עמיתה, אלא הם נועדו להקל על פעילות המנהל המורשה בתקופת הביניים ועד לגיבוש תוכנית הסדר. לא למותר לציין, שבתקופה זו המנהל המורשה נדרש גם לברר את היקף חובותיה והתחייבויותיה, ואת יכולתה לעמוד בפרעון.

101. באשר לקופות הגמל בניהול האישי, הסעדים המבוקשים יאפשרו למנהל המורשה להמשיך ולברר את מצבן הכספי של קופות אלה, תוך איתור מקורות אפשריים לכיסוי חוסרים ולהטבת מצבם של עמיתי קופות אלה, אשר ללא פעולות המנהל המורשה עשויים להיפגע מפעולות המוניות ולא מתואמות של העמיתים השונים.

102. באיזון בין האינטרסים השונים, מתן הסעדים המבוקשים הוא הסעד הצודק והנכון.

## ו. סוף דבר

103. בקשה זו נתמכת בתצהירו של המנהל המורשה.
104. לבית המשפט הנכבד הסמכות העניינית לדון בבקשה לאור הוראות סעיף 70א לחוק הפיקוח על הביטוח.
105. לבית המשפט הנכבד הסמכות המקומית לדון בבקשה לאור מקום מושב החברה (תל אביב).
106. בית המשפט הנכבד מתבקש להורות כמבוקש ברישא.

שגיא שיף, עו"ד

שגיא שיף, עו"ד

ניר רוזנר, עו"ד

ניר רוזנר, עו"ד

ברק טל, עו"ד

ברק טל, עו"ד

ארנון, תדמור-לוי, עורכי דין  
ב"כ המנהל המורשה