

תאריך החתימה: 24.4.2024

המועד האחרון להגשה: אין

בבית המשפט המחוזי
בתל אביב

ת"א 58451-01-24
בפני כב' השופטת סיגל
יעקובי

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

בעניין:

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 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

המבקש

ובעניין:

הממונה

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון

מרחה עם ועולמו 4, ירושלים

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 לביצוע הליך מכירה

ולתחילת יישום תוכנית הסדר לעמיתי הקופות

בהתאם לסמכויות המנהל המורשה על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), לרבות סעיפים 70(ג) ו-70א בו; ובהמשך להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 15.2.2024, במסגרתה הורה בית המשפט הנכבד למנהל המורשה, בין היתר, "לפעול באופן נמרץ לגיבושה של תכנית הסדר כוללת או תכניות הסדר חלקיות", מתכבד המנהל המורשה לעתור בבקשה זו במסגרתה מתבקש

בית המשפט הנכבד לאפשר למנהל המורשה לפעול למכירת פעילותה של החברה, כולה או חלקה, והכל כמפורט להלן.

חשוב לציין, כי לשיטת המנהל המורשה, תכנית ההסדר **תלויה בהארכת תוקפם של הצווים שניתנו על ידי בית המשפט הנכבד ביום 15.2.2024**, ועל כן (ובין היתר לאור האמור להלן), במקביל לבקשה זו מוגשת בקשה להארכת תוקפם של הצווים שניתנו על ידי בית משפט נכבד זה ואשר עתידים לפקוע ביום 1.5.2024.

אלו נימוקי הבקשה:

1. כידוע, ביום 26.12.23 הורה הממונה על מינויו של המנהל המורשה בהתאם לסמכויותיו לפי סעיף 68(א)(3) לחוק הפיקוח כפי שהוחלו גם על חברה מנהלת בהתאם להוראות סעיף 39(ג) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ("חוק הפיקוח על קופות גמל").
2. בהתאם להוראות סעיף 70א(א) לחוק הפיקוח, המנהל המורשה רשאי להכין תכנית לסילוק חבויות של החברה לעמיתים, לנושים ולצדדים שלישיים אחרים ("הזכאים" ו-"תכנית הסדר", בהתאמה). תכנית הסדר יכול שתכלול שיעורי תשלומים ומועדי פירעון שונים לפי סדר עדיפויות. תכנית ההסדר כפופה, בהתאם להוראות סעיף 70א(ד) לחוק הפיקוח, לאישורו של בית המשפט הנכבד.
3. עוד יצוין, כי על פי סעיף 70(ג) לחוק מוסמך המנהל המורשה, לאחר התייעצות בוועדת ההנהלה ובאישור הממונה, לאחר התייעצות עם הוועדה, להעביר את נכסיו והתחייבויותיו של המבטח, כולן או מקצתן, למבטח אחר שהסכים לכך.
4. בהתאם לאמור, המנהל המורשה עמל על גיבושה של תכנית הסדר.
5. מטרת תוכנית ההסדר אותה מגבש המנהל המורשה הן: **בטוח הקצר** - להוביל להסרה מהירה ככל האפשר של המגבלות החלות על העמיתים ובכלל זה להחזיר את התנהלות הקופות למהלך העסקים הרגיל, בין היתר, באמצעות מכירת זכויות הניהול לגורם מתאים; **ובטוח הארוך** - לאחר בירור החבויות השונות של החברה כלפי העמיתים והזכאים האחרים ויצירת מקורות לסילוקן של החבויות הנ"ל, לרבות באמצעות מכירת נכסי החברה כאמור בבקשה זו, להביא לאישור של בית המשפט תכנית הסדר לסילוק החבויות כאמור או חלקן.
- חשוב לציין, כי כפי שכבר פורט בעבר, המנהל המורשה מצוי בהליכים של איתור ותיקון ליקויים שנתגלו בפעילות החברה; המנהל המורשה יפעל לסיים את תיקון הליקויים הנדרשים לצורך הוצאת תכנית ההסדר אל הפועל, לרבות סיום התיקונים הנדרשים על מנת לאפשר מכירה של זכויות הניהול כאמור.
6. במאמר מוסגר ביחס לחבויות עבר נציין, כי במסגרת תהליך גיבוש תוכנית ההסדר המנהל המורשה ממפה את החבויות - שעילתם קדמה למינוי המנהל המורשה - כלפי כלל הזכאים, ובכלל זה כלפי עמיתי הקופות המסלוליות ("חבויות עבר"). לאחר גיבוש תמונת החבויות, המנהל המורשה יציע תוכנית הסדר לסילוק חבויות העבר, על פי סדרי קדימויות שיקבעו לאחר שיתבהר היקף החובות, וזאת באמצעות המקורות שיעמדו לרשות המנהל המורשה כאמור לעיל, ואשר הליך המכירה המבוקש כאן מיועד להשיאן.

7. מטבע הדברים, עד למועד גיבוש תוכנית ההסדר יבקש המנהל המורשה כי ימשיכו לחול הצווים עליהם הורה בית המשפט הנכבד ביום 15.2.2024, אשר בין היתר מאפשרים למנהל המורשה שלא לפרוע חבויות עבר (לרבות כאלו הנובעות מעיכוב בהראות פדיון וניוד; או כאלה הנוגעות לטעויות בניכוי הוצאות ישירות).

8. בהקשר זה יצוין, כי עילות התביעה של העמיתים בנוגע לחבויות העבר, ככל שקיימות, תמשכנה בשלב זה לעמוד להן, ואולם יובהר ויודגש כי מדובר אך ורק בעילות שלפני מועד מינויו של המנהל המורשה.

ברי (וכך גם יידרש בית המשפט הנכבד להורות, ר' בהמשך), כי אין להטיל חבות כלשהי בגין התקופה שלאחר מינוי המנהל המורשה, שכן בתקופה זו פועל המנהל המורשה על פי סמכות שניתנה לו בחוק ולאחר מכן – על פי החלטות מפורשות של בית המשפט הנכבד כאן. כך למשל, לא ניתן לחייב בריבית פיגורים בשל מגבלות על ניוד/ פירעון, מקום בו מגבלות אלו הוטלו במסגרת צווים שנתן בית המשפט הנכבד, מתוך ראיית טובתם של העמיתים והפעולות הנדרשות לצורך שמירה על זכויותיהם של אלה.

הליך למכירת נכסי החברה

9. המנהל המורשה הגיע לכלל מסקנה, על בסיס הבדיקות שנערכו על ידו עד כה, כי בנסיבות שנוצרו ולאור מצבה של החברה, נכון לפעול כבר עתה למכירת חלק מנכסי החברה, לרבות פעילות ניהול הקופות, כולן יחד או בחלקים, לגורם מורשה, מתאים ובעל ניסיון, אשר יקבל לכך את אישור הממונה (או שכבר מחזיק באישור מתאים).

10. לשיטת המנהל המורשה, נוכח הליקויים שנמצאו בחברה והיקף הנזקים וההתחייבויות המסתמנים כלפי הזכאים, אין ערך של ממש בהמשך פעילותה של החברה כחברת ניהול קופות גמל, אך ישנו ערך במכירת הפעילות. נבהיר במה דברים אמורים.

11. להערכת המנהל המורשה עיקר נכסיה של החברה, הניתנים למכירה, מתמצים בזכויות הניהול של הקופות בניהולה; ועסקת המכירה, ככל שתתבצע, תתייחס להעברת זכויות הניהול (כולן או חלקן) של כספי העמיתים והפעילות הנלווית לכך לגורם מתאים ובעל ניסיון.

12. בהקשר זה יוער כי נכסי הקופות המסלוליות כוללים נכסים לא סחירים בהיקף ניכר, דבר המחייב הסרה הדרגתית של מגבלות הניוד והפירעון שהוטלו על כספי עמיתי הקופות המסלוליות עם מינוי המנהל המורשה ("הקפאת הניוד והפירעון"), וזאת כדי למנוע תופעה של Run on the bank וקשיי נזילות, אשר תוצאתן עלולה להתבטא בהעדר יכולת להיענות לבקשות ניוד ופירעון. יצוין, כי מכירה לגוף בעל היקף משמעותי של נכסים מנוהלים עשויה לפתור בעיות אלה או למצער לצמצם אותן.

13. במכירה מעין זו תושגנה המטרות הבאות:

א. זכויות הניהול של קופות הגמל יעברו לידי גורם מורשה מתאים ובעל ניסיון. בכך יקנו העמיתים שקט וודאות שכספם מנוהל על ידי גוף מנוסה ומוכר;

ב. **תקופת הקפאת הניוד והפרעון של כספי העמיתים תבוא לידי סיום**, ועמיתים שניהול הקופות שלהם יועבר למנהל אחר יוכלו לשוב "למסלול העסקים הרגיל", לאחר השלמת הליכי המכירה ובכפוף להסרה ההדרגתית האמורה;

ג. יתגבש **מקור תקציבי**, הנדרש ל-2 מטרות עיקריות:

ראשית, כדי לאפשר את מימון **המשך פעילות החברה** (פעילות ענפה ועתירת הוצאות הנדרשת על מנת לטייב ולברר את הנתונים של כלל העמיתים; כמו גם על מנת לגבש תכנית הסדר);

שנית, ליצירת **מקור כספי לתכנית ההסדר**, שתגובש על ידי המנהל המורשה, לצורך סילוק חבויות לזכאים ובכלל זה הטבה של נזקי העמיתים, ככל שיימצא כי נגרמו לעמיתים נזקים כתוצאה מהתנהלות החברה בטרם נכנס המנהל המורשה לתפקידו.

ד. ככל שתבוצע מכירה של חלק מפעילות החברה, ניתן יהיה להפנות יותר משאבים לטיפול בסוגיות שונות שיישארו על השולחן של החברה. גם זו מטרה שיכולה להיות מושגת אגב הסדר חלקי.

14. חשוב לציין, כי יצירת מקור תקציבי למטרות האמורות הוא **קריטי**, שכן להערכת המנהל המורשה **הכנסותיה של החברה אינן צפויות לכסות את התחייבויותיה הקיימות והצפויות**, על כל הנובע והמשתמע מכך.

15. במאמר מוסגר יצוין, כי למיטב ידיעתו של המנהל המורשה, גם הנהלת החברה שכינה טרם מינויו של המנהל המורשה החזיקה בדעה כי נכון לבצע מכירה של פעילות החברה. למיטב הידיעה, ההנהלה הקודמת פנתה לממונה על מנת למנות לחברה מנהל מורשה והציעה לגבש תוכנית הסדר לחברה.

תנאים ושיקולים בהליך המכירה

16. **מועד שחרור הגבלות הניוד והפרעון**

בכדי לאפשר לרוכש פוטנציאלי תקופת התארגנות לקליטת הקופות והעברתן לידי בצורה יעילה, תידרש תקופת ביניים קצובה שתחילתה במועד השלמת עסקת המכירה וסיומה במועד שחרור הגבלות הניוד והפירעון. לפיכך, מתבקש בית המשפט לקבוע כי מועד שחרור מגבלות הניוד והפרעון יידחו עד לתום 60 ימים ממועד השלמת עסקת המכר שתובא לאישור של בית המשפט הנכבד ("**מועד שחרור ההתחייבויות**").

ללא קביעה כאמור, עלול להיווצר מצב שיאיין את המכירה ולמצער לגרום נזק מידי וישיר לעמיתים. כך למשל, אם יוכל כל עמית למשוך את כספו באופן מיידי, יהיה קושי למכור את הקופות באופן אפקטיבי בשל היעדר וודאות לרוכש; עלולה להתבצע "ריצה לבנק" (run on the bank) באופן אשר יביא לצורך בהנזלת נכסים בצורה לא מבוקרת, הנזלה בהנחה (קרי – מכירה ב discount – שתוביל לפגיעה רוחבית בכלל העמיתים), סוגיות הקשורות ל"דין קדימה" בין עמיתים, ועוד.

בהקשר זה יצוין כי קיימות בקשות לניוד ולפירעון אשר הוגשו וטרם קוימו, בין היתר נוכח המגבלות שהוטלו בתקופת הקפאת ההתחייבויות. בכדי לאפשר העברה מסודרת של הקופות לידי רוכש פוטנציאלי ויצירת שיווניות בין העמיתים השונים לאחר הסרת המגבלות החלות על הניוד והפירעון, יתבקש בית המשפט להורות כי בקשות ניוד ופירעון אשר הוגשו וטרם קוימו תתבטלנה וניתן יהיה להגישן בשנית רק לאחר מועד שחרור ההתחייבויות.

17. תיבחן האפשרות למכירת זכויות הניהול בקופות המסלוליות כמקשה אחת

נוהל המכירה יאפשר גמישות במכירת זכויות הניהול בחבילה אחת או בחלקים. יחד עם זאת, המנהל המורשה בדעה כי יש לבחון אם יוצר יתרון במכירת זכויות הניהול בקופות המסלוליות לגורם אחד, בין היתר בשל כך שתפעול הקופות הנ"ל, מבחינה פרקטית, מתנהל כמקשה אחת, ומכירה כאמור עשויה, בנסיבות מסוימות, להערכת המנהל המורשה, להביא להשאת התמורה.

18. סדרי עדיפויות באשר לזהות הרוכש

כאמור, גם בעניין זה מבקש המנהל המורשה לשמור על גמישות מירבית, ואולם נדמה כי יש מקום לבחון את זהות הרוכש כמובן. הואיל וכאמור חלק מהותי מהנכסים המנוהלים בקופות המסלוליות אינם סחירים, המנהל המורשה בדעה כי נכון שהרוכש הפוטנציאלי (או הרוכשים הפוטנציאליים) של הקופות, ובייחוד של הקופות המסלוליות, יהיה ככל הניתן בעל היתר שליטה בחברה מנהלת של קופות גמל (המחזיק גם באישורי קופות גמל לקופות שבניהול החברה). בעדיפות שניה – בעל היתר שליטה בתאגיד מבטח. כמו כן, נדמה כי יהיה יתרון לגורם המנהל קופות דומות לאלו שמנהלת החברה **בסדר גודל כספי גדול**, אשר תהיה באפשרותו בין היתר למזג את הפעילות עם הפעילות הקיימת אצלו, ולעמוד בדרישות הפדיון או הניוד של העמיתים, מבלי שנדרש יהיה להטיל מגבלות על השחרור וההנזלה של הקופות לאחר מועד שחרור ההתחייבויות. על כן, בדעת המנהל המורשה לדרוש מהרוכש הפוטנציאלי (או הרוכשים הפוטנציאליים) מידע באשר ליכולתו, היקף פעילותו, סוג הקופות שהוא מנהל והאפשרות שלו למזג את הפעילות הנמכרת לפעילות הקיימת אצלו. מדובר בשיקול אשר לשיטת המנהל המורשה הינו שיקול משמעותי.

הצווים מיום 15.2.2024

19. ביום 15.2.2024 הוציא מלפניו בית המשפט הנכבד שורת צווים אשר מטרתם לאפשר למנהל המורשה לייצב את החברה, ולגבש תכנית הסדר.

20. לאור כל האמור לעיל ברי, כי ללא הארכת תוקפם של הצווים, לא ניתן יהיה להוציא את תכנית ההסדר אל הפועל.

21. כך למשל, לו ניתן יהיה לפדות/ לנייד את כספי הקופות, הרי שלא ניתן יהיה לכוון הליך מכירה. תיווצר חוסר וודאות (לשון עדינה) הן אצל החברה הן אצל הרוכשים באשר להיקף הפעילות הנמכרת.

22. הדברים נכונים כפליים מקום בו נוכח המצב של החברה, לא מן הנמנע כי העמיתים "ירוצו לבנק", ויבקשו למשוך/ לנייד את כספם.

23. וזאת לדעת: אם כך יקרה, הרי שלא רק שסביר שהליך המכירה ייכשל, והמטרות אליהן הוא מכוון לא יושגו, הרי שייגרמו לעמיתים נזקים, ויתעוררו שאלות לא פשוטות: כך למשל, בגלל היקף הנכסים הלא נזילים, סביר שפדיון בהיקף משמעותי ידרוש מהחברה למכור נכסים לא סחירים. מכירה כזו תיעשה אגב הנחה (discount), וכך יצא כי כלל העמיתים, גם אלו שכלל לא "רצו לבנק" – יינזקו. יתרה מכך, שאלה היא האם העמית הראשון שביקש פירעון – זכאי להיות במצב טוב יותר מהעמיתים שיבואו אחריו, בכל הקשור לאפשרות של החברה לעמוד בכלל הבקשות, והצורך בהנזלה כאמור.
24. כמובן, מדובר בדוגמה בלבד, הממחישה עד כמה יכול הסדר כאמור לפתור את המצב ולייתר את הסוגיות (כך למשל, אם גוף בעל היקף נכסים משמעותי ירכוש את הפעילות, הוא יוכל להתמודד גם עם "ריצה לבנק" בלי שידרש להנזיל נכסים; ובכלל, אם יהיה זה גוף מסודר ומוכר שירכוש – אולי תימנע הריצה לבנק והעמיתים ירגישו בטוחים באכסניה החדשה).
25. הוא הדבר ביחס ליתר הצווים: אם יתאפשר לפתוח בהליכים נגד החברה ללא בקרה של בית משפט נכבד זה, הדבר יכול להרתיע רוכשים ולהניא אותם מלהיכנס להליך רכישה. יהיה בכך כדי לפגום בנכסיה של החברה, על כל הנובע והמשתמע מכך.
26. תכנית ההסדר גם אמורה לטפל בכל הקשור לחבויות החברה, תוך קביעת המנגנונים לתשלום, קדימות וכיו"ב (והכל בפיקוח בית המשפט הנכבד). מכאן גם שחשוב שתהא המשכיות לעת הזו של הצווים האוסרים על ירידה לנכסי החברה ללא אישור בית המשפט הנכבד ומאפשרים למנהל המורשה שלא לשלם חובות עבר.
27. אכן, כבר ב- 15.2.2024, הבהיר בית המשפט הנכבד בהחלטתו כי לא מן הנמנע כי יהיה צורך להאריך את הצווים; וכך אכן יש לעשות. אם לא יוארכו הצווים, ממילא לא תיתכן תכנית הסדר, על כל הנובע והמשתמע.

לפיכך מבוקש:

- א. לאשר למנהל המורשה לפעול למכירת פעילותה (כולה או חלקה) של סלייס גמל בע"מ, ח.פ. 514767490 (בניהול מורשה) ("החברה") ו/או נכסיה, במתווים אשר יקבעו על ידי המנהל המורשה, ובשים לב לשיקולים והתנאים ביחס להליך המכירה שהוצגו לעיל ("העסקאות").
- ב. לאשר כי העסקאות תבוצענה בהתאם להוראות סעיף 34 לחוק המכר, התשכ"ח-1968, באופן שהבעלות בנכסים הנמכרים תעבור אל הרוכש הרלוונטי כשהיא נקייה וחופשית מכל שעבוד, עיקול וזכות אחרת בנכס, ובכלל זה הרוכש לא יהיה חשוף לתביעות של עמיתים ונושים של החברה בגין חובות עבר.
- ג. לצורך האמור לעיל, לאשר למנהל המורשה לפרסם בעיתונות הזמנה להציע הצעות לביצוע העסקאות וכן להקים חדר מידע בקשר עם פעילות החברה.
- ד. להורות כי כל גורם המעוניין להציע הצעה לביצוע העסקאות, יהיה מחויב לעשות כן אך ורק באמצעות המנהל המורשה, על ידי הגשת המסמכים שיוכנו ע"י המנהל המורשה ולפי התנאים שיצוינו על ידו ויועברו לידיעת כלל הגורמים המתעניינים שפנו ויפנו אליו ויקבלו מהמנהל

המורשה את מסמכי ההזמנה; וכן לאשר למנהל המורשה לפרסם נוהל מכירה של פעילות החברה בנוסח המצורף **כנספת 1** לבקשה זו, או כל נוסח אחר אשר יקבע על ידי המנהל המורשה.

ה. להסמיך את המנהל המורשה לקיים התמחרות בין מציעים, ביחס לכלל או לחלקים מפעילותה של החברה, לאחר תום המועד להגשת ההצעות למנהל המורשה וזאת בהתאם להצעות שיוגשו.

ו. להורות, על מנת לאפשר את קידום מתווה המכירה והעברת פעילות החברה ביעילות, כי:

1. הקפאת ההתחייבויות בקשר עם **פדיון וניוד** כספי העמיתים לקופות אחרות תחול עד לחלוף 60 ימים **ממועד ההשלמה** של מכירת הפעילות הרלוונטית, קרי המועד (או לפי העניין המועדים, ככל שהעסקה תבוצע בחלקים) שבו הושלמו התנאים שיקבעו בהסכם המכר להשלמת כל אחת מעסקאות המכירה, ובכלל זה קבלת כל האישורים הרגולטורים והשלמת הליך הטיוב מבחינת זיהוי והיקף הנכסים של הקופות הרלוונטיות לכל עסקת מכירה, וזאת, בין היתר, על מנת לגבש ולייצב את הממכר ולאפשר מעבר יעיל של העמיתים לרוכש ו/או לרוכשים של הפעילות הנמכרת (וזאת בכפוף לסייגים החלים היום על הקפאה כאמור).

על מנת שלא לתת קדימות לעמית מסוים על פני עמיתים אחרים, החברה וכן הרוכש ו/או הרוכשים של פעילות החברה, לא יידרשו לפעול בהתאם לבקשות ניוד או פירעון אשר הוגשו על ידי עמיתי החברה טרם מועד ההשלמה, וכי עמיתים אשר יבקשו לקבל את כספם או לניידם לקופה אחרת יהיו רשאים לעשות כן רק לאחר תום תקופת 60 הימים האמורים בסעיף זה לעיל באמצעות הגשת בקשה חדשה;

2. המנהל המורשה יהיה רשאי לנייד קופות **בניהול אישי** של עמיתים, מקופות מסוימות לקופות אחרות, וזאת על מנת לטייב את הנכסים הנמכרים ולאפשר מכירה של חלקים גדולים יותר מפעילות החברה.

3. לאשר ולקבוע כי סילוק חבויות עבר של זכאים לרבות נושים ועמיתי קופות הגמל יתבצע רק במסגרת של תכנית הסדר שתובא לאישור בית המשפט הנכבד; וכן לאשר ולקבוע כי העמיתים לא יהיו זכאים לפיצויים בגין נזקים שנגרמו כתוצאה ממתן הצווים החל ממינוי המנהל המורשה והקפאת הניוד והפירעון, ובכלל זה לריבית פיגורים בגין אי-ביצוע של בקשות ניוד, אובדן רווח, ריבית כאמור בסעיף 6 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), התשס"ח-2008 וכיו"ב. בשלב זה כאמור, לכל הפחות בגין התקופה שממועד מינוי המנהל המורשה.

ז. להאריך את תוקפם של יתר הצווים שניתנו ביום 15.2.2024 בשלב זה למשך 60 ימים לאחר מועד ההשלמה.

סוף דבר

28. לאור האמור לעיל, המנהל המורשה סבור כי יש צורך בקידום הליך המכירה בהקדם.

29. **הממונה נתן את אישורו לנוהל המכירה שצורף לעיל כנספת 1.**

30. לפיכך מתבקש בית המשפט להוראות כמבוקש. כמובן, **בסופו של יום, כל מכירה תובא לאישור בית המשפט הנכבד.**

31. המנהל המורשה סבור כי נוכח מהות הבקשה, יש לאפשר למנהל המורשה לפרסמה, ולאפשר למתנגדים לה להשמיע את דברם בפני בית המשפט הנכבד אך זאת בפרק זמן קצוב ומדוד על מנת שלא יעוכב ההליך. יושם אל לב, כי ככל שהכרעה צפויה להינתן בשלב שלאחר 1.5.2024, יש צורך בהארכת ארעי של הצווים עד להחלטה סופית בבקשה זו או בבקשה להארכת הצווים המוגשת במקביל.

32. לבקשה זו מצורף תצהיר של המנהל המורשה לאימות העובדות האמורות בה.

ב"ש 101/24 א

שגיא שיף, עו"ד

ב"ש 101/24 א

ניר רוזנר, עו"ד

ב"ש 101/24 א

ברק טל, עו"ד

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

ת צ ה י ר

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:

1. אני עושה תצהירי זה כמנהל המורשה של סלייס גמל בע"מ ח.פ. 514767490 (בניהול מורשה), בתמיכה לבקשה למתן הוראות המוגשות לבית המשפט המחוזי בתל אביב בהליך ת"א 58451-01-24.
2. העובדות המפורטות בתצהירי זה ידועות לי לאחר בירורים שערכתי מיום המינוי שלי כמנהל המורשה בחברת סלייס, ולאור המידע שאליו נחשפתי מעיון במסמכים שהועמדו לרשותי.
3. אני עמל על גיבוש תכנית הסדר לחברה. מטרת תוכנית ההסדר הן: **בטוח הקצר** - להוביל להסרה מהירה ככל האפשר של המגבלות החלות על העמיתים ובכלל זה להחזיר את התנהלות הקופות למהלך העסקים הרגיל, בין היתר, באמצעות מכירת זכויות הניהול לגורם מתאים; **ובטוח הארוך** - לאחר בירור החבויות השונות של החברה כלפי העמיתים והזכאים האחרים ויצירת מקורות לסילוקן של החבויות הנ"ל, לרבות באמצעות מכירת נכסי החברה כאמור בבקשה זו, להביא לאישור של בית המשפט תכנית הסדר לסילוק החבויות כאמור או חלקן.

חשוב לציין, כי כפי שכבר פורט בעבר, אנו מצויים בהליכים של איתור ותיקון ליקויים שנתגלו בפעילות החברה; המטרה היא כמובן לסיים את תיקון הליקויים הנדרשים לצורך הוצאת תכנית ההסדר אל הפועל, לרבות סיום התיקונים הנדרשים על מנת לאפשר מכירה של זכויות הניהול כאמור.

4. במאמר מוסגר ביחס לחבויות עבר נציין, כי במסגרת תהליך גיבוש תוכנית ההסדר המנהל המורשה ממפה את החבויות - שעילתם קדמה למינוי המנהל המורשה - כלפי כלל הזכאים, ובכלל זה כלפי עמיתי הקופות המסלוליות ("חבויות עבר"). לאחר גיבוש תמונת החבויות, המנהל המורשה יציע תוכנית הסדר לסילוק חבויות העבר, על פי סדרי קדימויות שיקבעו לאחר שיתבהר היקף החובות, וזאת באמצעות המקורות שיעמדו לרשות המנהל המורשה כאמור לעיל, ואשר הליך המכירה המבוקש כאן מיועד להשיאן.
5. מטבע הדברים, עד למועד גיבוש תוכנית ההסדר אבקש כי ימשיכו לחול הצווים עליהם הורה בית המשפט הנכבד ביום 15.2.2024, אשר בין היתר מאפשרים שלא לפרוע חבויות עבר (לרבות כאלו הנובעות מעיכוב בהראות פדיון וניוד; או כאלה הנוגעות לטעויות בניכוי הוצאות ישירות).

הליך למכירת נכסי החברה

6. הגעתי לכלל מסקנה, על בסיס הבדיקות שנערכו עד כה, כי בנסיבות שנוצרו ולאור מצבה של החברה, נכון לפעול כבר עתה למכירת חלק מנכסי החברה, לרבות פעילות ניהול הקופות, כולן יחד או בחלקים, לגורם מורשה, מתאים ובעל ניסיון, אשר יקבל לכך את אישור הממונה (או שכבר מחזיק באישור מתאים).
7. לשיטתי, נוכח הליקויים שנמצאו בחברה והיקף הנוזקים וההתחייבויות המסתמנים כלפי הזכאים, אין ערך של ממש בהמשך פעילותה של החברה כחברת ניהול קופות גמל, אך ישנו ערך במכירת הפעילות.

8. להערכתך, עיקר נכסיה של החברה, הניתנים למכירה, מתמצים בזכויות הניהול של הקופות בניהולה; ועסקת המכירה, ככל שתבצע, תתייחס להעברת זכויות הניהול (כולן או חלקן) של כספי העמיתים והפעילות הנלוות לכך לגורם מתאים ובעל ניסיון.

9. בהקשר זה יוער כי נכסי הקופות המסלוליות כוללים נכסים לא סחירים בהיקף ניכר, דבר המחייב הסרה הדרגתית של מגבלות הניוד והפירעון שהוטלו על כספי עמיתי הקופות המסלוליות עם מינויי למנהל מורשה ("הקפאת הניוד והפרעון"), וזאת כדי למנוע תופעה של Run on the bank וקשיי נזילות, אשר תוצאתן עלולה להתבטא בהעדר יכולת להיענות לבקשות ניוד ופירעון. יצוין, כי מכירה לגוף בעל היקף משמעותי של נכסים מנוהלים עשויה לפתור בעיות אלה או למצער לצמצם אותן.

10. במכירה מעין זו תושגנה המטרות הבאות:

א. זכויות הניהול של קופות הגמל יעברו לידי גורם מורשה מתאים ובעל ניסיון. בכך יקנו העמיתים שקט וודאות שכספם מנוהל על ידי גוף מנוסה ומוכר;

ב. תקופת הקפאת הניוד והפרעון של כספי העמיתים תבוא לידי סיום, ועמיתים שניהול הקופות שלהם יועבר למנהל אחר יוכלו לשוב "למסלול העסקים הרגילי", לאחר השלמת הליכי המכירה ובכפוף להסרה ההדרגתית האמורה;

ג. יתגבש מקור תקציבי, הנדרש ל-2 מטרות עיקריות:

i. ראשית, כדי לאפשר את מימון המשך פעילות החברה (פעילות ענפה ועתירת הוצאות הנדרשת על מנת לטייב ולברר את הנתונים של כלל העמיתים; כמו גם על מנת לגבש תכנית הסדר);

ii. שנית, ליצירת מקור כספי לתכנית ההסדר, שתגובש על ידי, לצורך סילוק חבויות לזכאים ובכלל זה הטבה של נזקי העמיתים, ככל שיימצא כי נגרמו לעמיתים נזקים כתוצאה מהתנהלות החברה בטרם נכנסתי לתפקידי.

ד. ככל שתבוצע מכירה של חלק מפעילות החברה, ניתן יהיה להפנות יותר משאבים (ניהוליים ותפעוליים) לטיפול בסוגיות שונות שיישארו על השולחן של החברה. גם זו מטרה שיכולה להיות מושגת אגב הסדר חלקי.

11. חשוב לציין, כי יצירת מקור תקציבי למטרות האמורות הוא קריטי, שכן להערכתך הכנסותיה של החברה אינן צפויות לכסות את התחייבויותיה הקיימות והצפויות, על כל הנובע והמשתמע מכך.

12. במאמר מוסגר יצוין, כי למיטב ידיעתי, גם הנהלת החברה שכינה טרם המינוי שלי החזיקה בדעה כי נכון לבצע מכירה של פעילות החברה

תנאים ושיקולים בהליך המכירה

13. מועד שחרור הגבלות הניוד והפרעון

בכדי לאפשר לרוכש פוטנציאלי תקופת התארגנות לקליטת הקופות והעברתן לידי בצורה יעילה, תידרש תקופת ביניים קצובה שתחילתה במועד השלמת עסקת המכירה וסיומה במועד שחרור הגבלות הניוד והפירעון.

לפיכך, מתבקש בית המשפט לקבוע כי מועד שחרור מגבלות הניוד והפרעון יידחו עד לתום 60 ימים ממועד השלמת עסקת המכר שתובא לאישור של בית המשפט הנכבד ("מועד שחרור ההתחייבויות").

ללא קביעה כאמור, עלול להיווצר מצב שיאיין את המכירה ולמצער לגרום נזק מידי וישיר לעמיתים. כך למשל, אם יוכל כל עמית למשוך את כספו באופן מידי, יהיה קושי למכור את הקופות באופן אפקטיבי בשל היעדר וודאות לרוכש; עלולה להתבצע "ריצה לבנק" (run on the bank) באופן אשר יביא לצורך בהנזלת נכסים בצורה לא מבוקרת, הנזלה בהנחה (קרי – מכירה ב discount – שתוביל לפגיעה רוחבית בכלל העמיתים), סוגיות הקשורות ל"דין קדימה" בין עמיתים, ועוד.

בהקשר זה יצוין כי קיימות בקשות לניוד ולפירעון אשר הוגשו וטרם קוימו, בין היתר נוכח המגבלות שהוטלו בתקופת הקפאת ההתחייבויות. בכדי לאפשר העברה מסודרת של הקופות לידי רוכש פוטנציאלי ויצירת שיווניות בין העמיתים השונים לאחר הסרת המגבלות החלות על הניוד והפירעון, יתבקש בית המשפט להורות כי בקשות ניוד ופירעון אשר הוגשו וטרם קוימו תתבטלנה וניתן יהיה להגישן בשנית רק לאחר מועד שחרור ההתחייבויות.

14. תיבחן האפשרות למכירת זכויות הניהול בקופות המסלוליות כמקשה אחת

נוהל המכירה יאפשר גמישות במכירת זכויות הניהול בחבילה אחת או בחלקים. יחד עם זאת, אני בדעה כי יש לבחון אם ייוצר יתרון במכירת זכויות הניהול בקופות המסלוליות לגורם אחד, בין היתר בשל כך שתפעול הקופות הנ"ל, מבחינה פרקטית, מתנהל כמקשה אחת, ומכירה כאמור עשויה, בנסיבות מסוימות, להערכתך, להביא להשאת התמורה.

15. סדרי עדיפויות באשר לזהות הרוכש

כאמור, גם בעניין זה אבקש לשמור על גמישות מירבית, ואולם נדמה כי יש מקום לבחון את זהות הרוכש כמובן. הואיל וכאמור חלק מהותי מהנכסים המנוהלים בקופות המסלוליות אינם סחירים, אני בדעה כי נכון שהרוכש הפוטנציאלי (או הרוכשים הפוטנציאליים) של הקופות, ובייחוד של הקופות המסלוליות, יהיה ככל הניתן בעל היתר שליטה בחברה מנהלת של קופות גמל (המחזיק באישורי קופות גמל לקופות שבניהול החברה). בעדיפות שניה – בעל היתר שליטה בתאגיד מבטח. כמו כן, נדמה כי יהיה יתרון לגורם המנהל קופות דומות לאלו שמנהלת החברה בסדר גודל כספי גדול, אשר תהיה באפשרותו בין היתר למזג את הפעילות עם הפעילות הקיימת אצלו, ולעמוד בדרישות הפדיון או הניוד של העמיתים, מבלי שנדרש יהיה להטיל מגבלות על השחרור וההנזלה של הקופות לאחר מועד שחרור ההתחייבויות. על כן, בדעתי לדרוש מהרוכש הפוטנציאלי (או הרוכשים הפוטנציאליים) מידע באשר ליכולתו, היקף פעילותו, סוג הקופות שהוא מנהל והאפשרות שלו למזג את הפעילות הנמכרת לפעילות הקיימת אצלו. מדובר בשיקול אשר לשיטתי הינו שיקול משמעותי.


הצווים מיום 15.2.2024

16. ביום 15.2.2024 הוציא מלפניו בית המשפט הנכבד שורת צווים אשר מטרתם לאפשר לי לייצב את החברה, ולגבש תכנית הסדר.

17. לאור כל האמור לעיל ברי, כי ללא הארכת תוקפם של הצווים, לא ניתן יהיה להוציא את תכנית ההסדר אל הפועל.

18. כך למשל, לו ניתן יהיה לפדות/ לנייד את כספי הקופות, הרי שלא ניתן יהיה לכוון הליך מכירה. תיווצר חוסר וודאות (לשון עדינה) הן אצל החברה הן אצל הרוכשים באשר להיקף הפעילות הנמכרת.

19. הדברים נכונים כפליים מקום בו נוכח המצב של החברה, לא מן הנמנע כי העמיתים "ירוצו לבנק", ויבקשו למשוך/ לנייד את כספם.
20. וזאת לדעת: אם כך יקרה, הרי שלא רק שסביר שהליך המכירה ייכשל, והמטרות אליהן הוא מכוון לא יושגו, הרי שייגרמו לעמיתים נזקים, ויתעוררו שאלות לא פשוטות: כך למשל, בגלל היקף הנכסים הלא נוזלים, סביר שפדיון בהיקף משמעותי ידרוש מהחברה למכור נכסים לא סחירים. מכירה כזו תיעשה אגב הנחה (discount), וכך יצא כי כלל העמיתים, גם אלו שכלל לא "רצו לבנק" – יינזקו. יתרה מכך, שאלה היא האם העמית הראשון שביקש פירעון – זכאי להיות במצב טוב יותר מהעמיתים שיבואו אחריו, בכל הקשור לאפשרות של החברה לעמוד בכלל הבקשות, והצורך בהנזלה כאמור.
21. כמובן, מדובר בדוגמה בלבד, הממחישה עד כמה יכול הסדר כאמור לפתור את המצב ולייתר את הסוגיות (כך למשל, אם גוף בעל היקף נכסים משמעותי ירכוש את הפעילות, הוא יוכל להתמודד גם עם "ריצה לבנק" בלי שיידרש להנזיל נכסים; ובכלל, אם יהיה זה גוף מסודר ומוכר שירכוש – אולי תימנע הריצה לבנק והעמיתים ירגישו בטוחים באכסניה החדשה).
22. הוא הדבר ביתס ליתר הצווים: אם יתאפשר לפתוח בהליכים נגד החברה ללא בקרה של בית משפט נכבד זה, הדבר יכול להרתיע רוכשים ולהניא אותם מלהיכנס להליך רכישה. יהיה בכך כדי לפגום בנכסיה של החברה, על כל הנובע והמשתמע מכך.
23. תכנית ההסדר גם אמורה לטפל בכל הקשור לתבויות החברה, תוך קביעת המנגנונים לתשלום, קדימות וכיו"ב (והכל בפיקוח בית המשפט הנכבד). מכאן גם שחשוב שתהא המשכיות לעת הזו של הצווים האוסרים על ירידה לנכסי החברה ללא אישור בית המשפט הנכבד ומאפשרים שלא לשלם חובות עבר.
24. כבר ב- 15.2.2024, הבהיר בית המשפט הנכבד בהחלטתו כי לא מן הנמנע כי יהיה צורך להאריך את הצווים; וכך אכן יש לעשות. אם לא יוארכו הצווים, ממילא לא תיתכן תכנית הסדר, על כל הנובע והמשתמע.
25. הממונה נתן את אישורו לנוהל המכירה שצורף לבקשה
26. בסופו של יום, כל מכירה תובא לאישור בית המשפט הנכבד.
27. זהו שמי, זו חתימתי ותוכן תצהירי דלעיל אמת.


רו"ח אפי סנדרוב

אישור

אני הח"מ, ליי גולדברג, עו"ד, מאשר כי ביום 24.4.2024 הופיע בפני מר אפי סנדרוב, המוכר לי באופן אישי ולאחר שהזהרתיו כי עליו להצהיר אמת, אחרת יהא צפוי לעונשים הקבועים בחוק, אישר בפני אמיתות תצהירו לעיל וחתם עליו בפני.

