

(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)

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 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

המבקש

ובעניין:

הממונה

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

מרח' עם ועולמו 4, ירושלים

ובעניין:

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 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 בעמיתה 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.

4 **א. מבוא**

6 **ב. על החברה**

6..... 1.ב. כללי

6..... 2.ב. תחומי הפעילות של החברה

7..... 2.א. קופת גמל לחיסכון

7..... 2.ב. קופות גמל להשקעה

8..... 2.ג. "חיסכון לכל ילד"

8..... 2.ד. קרן השתלמות

9..... 2.ה. קופות גמל בניהול אישי

12..... 2. מינוי המנהל המורשה לחברה

12..... 2.א. סמכות בית המשפט למנות מנהל מורשה לחברה מנהלת ומשמעות המינוי

13..... 2.ב. מינוי המנהל המורשה לחברה וסמכויותיו

13..... **ד. פעולות המנהל המורשה ועקרונות תכנית ההסדר שתוגש**

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

15..... 2.ד. עקרונות תכנית ההסדר שתוגש לאישור בית המשפט

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

17..... 1. סמכות בית המשפט למתן הסעדים המבוקשים

18..... 2.ה. הסעדים המבוקשים

18..... 2.א. עיכוב זמני של הליכים משפטיים תלויים ועומדים ומניעה זמנית של פתיחת הליכים משפטיים חדשים



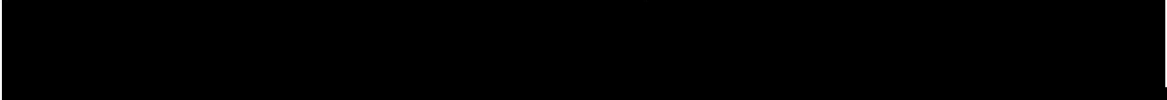

19..... 2.ב. הקפאת התחייבויות

19..... 2.ג. מתן סמכות למנהל המורשה להקפיא באופן זמני פעולות בקופות סלייס לרבות ניווד ופדיון קופות

20..... 2.ד. מתן הסעדים המבוקשים הוא הפתרון הנכון בנסיבות העניין

22..... **ו. סוף דבר**

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 וחסכון ("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 הנחסכים לעת פרישה, המחוקק הגביל את סוג ההשקעות וסכומי הכספים אותם ניתן להשקיע במכשיר חיסכון זה.
4.  2023 בחברה, מינה הממונה ביום 26.12.2023 את ר"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; 
 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 
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 כנספח "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 כנספח "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 כנספח "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 60-50" (מסלול מס' 11980); (ו) "סלייס 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 26(א) לחוק הפיקוח על קופות גמל).
21. 

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 22(א) 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.

ג.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.

ג.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.

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.

[Redacted]

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.

[Redacted]

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

[Redacted]

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.

[Redacted]

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

.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 ניוד 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.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 חוזי 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.ג. 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 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.

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

61. 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 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**.

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).

66. יודגש כי מדובר בבדיקה מורכבת במיוחד. כאמור, בחברה כעשרת אלפים עמיתים בעלי קופות גמל בניהול אישי,

בנוסף, קרנות החוץ
אותן בודק המנהל המורשה הן תאגידיים 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. [REDACTED]

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.”

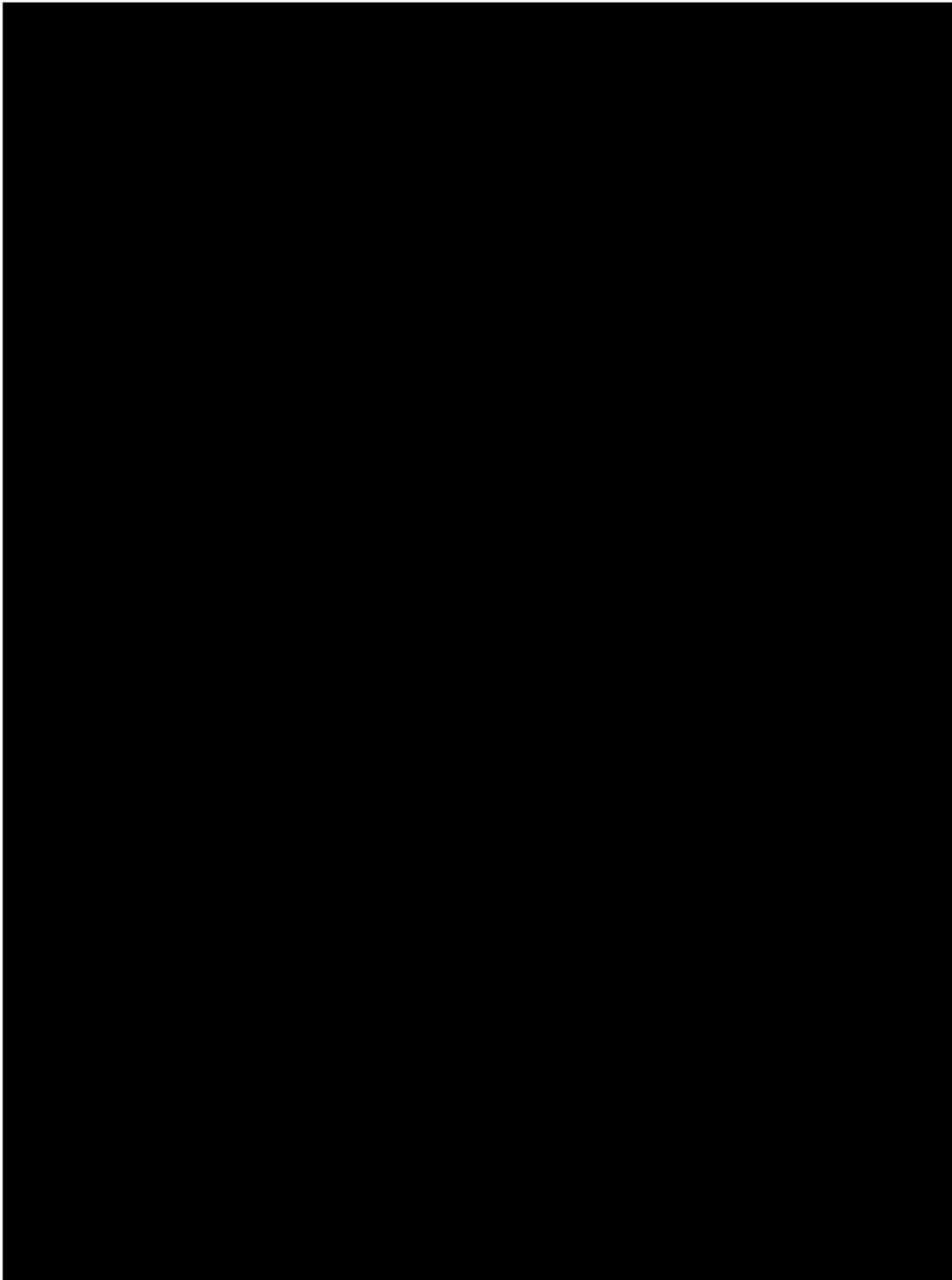
80. כאמור במבוא, בקשה זו מוגשת מכח סעיף זה לחוק הפיקוח על הביטוח.

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:



א.

ב.

ג.

ד.

ה.

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 עמיתה**, 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 [REDACTED] בנוסף, התקבלו אצל החברה מספר מכתבי התראה לפני נקיטת הליכים משפטיים מאת גורמים שונים.

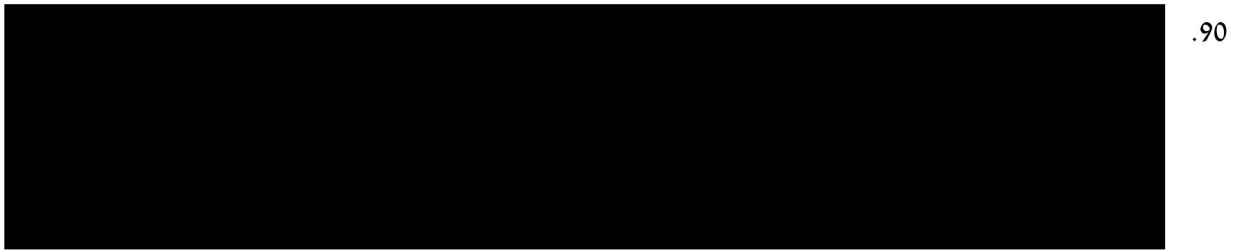
86. כמפורט לעיל, ביום 2.1.2024, אישר הממונה כי החברה לא תקיים את התחייבויותיה שנוצרו עד למועד מינוי המנהל המורשה ביום 26.12.2023. בכלל זה לא יפרעו חובות של החברה שנוצרו עד למועד מינוי המנהל המורשה, כלפי צדדים שלישיים, למעט חובות שהמנהל המורשה ימצא כי פירעונם נדרש להמשך הפעלת החברה ולגיבוש תוכנית ההסדר 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 ועמיתה. 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 ניוז 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. 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.

91. 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.

92. 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.

93. בנסיבות כאלו, "הנזלת" הנכסים הלא סחירים גוררת "קנס", ויוצא כי עמיתים רבים יינזקו.

94. 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.

95. 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