תאריך חתימת המסמך: 18.9.2025

בבית המשפט המחוזי
בתל אביב

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

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 ו/או גיל אורן ו/או שגיא שיף
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

המבקשת

ובעניין:

הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון
מרח' עם ועולמו 4, ירושלים

הממונה

ובעניין:

1. **פנטרה אחזקות בע"מ ח.פ. 514741537**
מרח' יצחק שדה 17, תל אביב

2. **ליבורנה אחזקות בע"מ ח.פ. 514741552**
ע"י ב"כ עוה"ד הלה פלג ו/או גיא אזולאי
אגמון עם טולצ'ינסקי
רח' יגאל אלון 98, בניין אלקטרה, קומה 47
טל': 03-6078607; פקס': 03-6078666
דוא"ל: agmon@agmon-law.co.il

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**
ע"י ב"כ עוה"ד הלה פלג ו/או גיא אזולאי
אגמון עם טולצ'ינסקי
רח' יגאל אלון 98, בניין אלקטרה, קומה 47
טל': 03-6078607; פקס': 03-6078666
דוא"ל: agmon@agmon-law.co.il

בעלי המניות

בקשה לאישור 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 בעניינו באמצעות סעיף 39(ג) בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 (להלן - "**חוק הפיקוח על קופות גמל**"), ולהורות על אישור תכנית ההסדר לחברת סלייס גמל בע"מ ח.פ. 514767490 (בניהול מורשה) (להלן – "**המבקשת**" או "**החברה**").

העתק תכנית ההסדר מצורף **כנספח "1"**.

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

א. מבוא 4

ב. רקע עובדתי 6

ב.1. על החברה 6

ב.2. ביקורת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ומינוי המנהל המורשה 7

ג. ה"קרנות הלבנות" 11

ד. ה"קרנות האדומות" 12

ד.1. רקע 12

ד.2. קרנות אשכול שנצר 15

ד.2.א. רקע והליכים משפטיים 15

ד.2.ב. נכסי קרנות שנצר כפי שאותרו נכון למועד הגשת בקשה זו 16

ד.3. קרנות אשכול אנה חיימוב 20

ד.4. קרנות אשכול ליעם ישראל 21

ד.4.א. רקע והליכים משפטיים 21

ד.4.ב. המידע הידוע על נכסי עמיתי אשכול ליעם ישראל 21

ד.4.ג. ההסכם לפדיון מוקדם וחלוקת הכספים לעמיתי אשכול ליעם ישראל 22

ד.5. קרנות אשכול פינברט 23

ד.5.א. רקע והליכים משפטיים 23

ד.5.ב. המידע הידוע על נכסי אשכול פינברט 24

ד.6. קרנות אשכול יעקבי 25

ד.7. קרנות אשכול אביטל 25

ד.8. הליכים נגד בעלי מניות, נושאי משרה וגורמים נוספים 26

ד.9. הליכים מנהליים ו/או משפטיים שנקטו צדדים שלישיים למען עמיתי הקרנות האדומות 26

ד.9.א. החלטת הממונה להורות לבעל השליטה בחברה להשלים את ההון העצמי המזערי שלה 26

ד.9.ב. עתירת לובי 99 להעמדת ערבות מדינה 27

ד.10. סיכום ביניים 27

ה. הלוואות לעמיתים 29

ו. "חשבון המעבר" 30

ז. הליך הטיוב 33

ח. תכנית ההסדר 34

ח.1. המסגרת הנורמטיבית 34

ח.2. ההסדר בנוגע לעמיתי הקרנות הלבנות (ללא חשבון המעבר) 35

ח.3. ההסדר בנוגע לעמיתי הקרנות האדומות (ללא חשבון המעבר) 37

ח.3.א. עקרונות העל של ההסדר ביחס לעמיתי הקרנות האדומות (ללא חשבון המעבר) 37

ח.3.ב. חלוקת נכסי הקרנות האדומות 38

ח.3.ג. השקעת הכספים בקופות האשכולות עד לחלוקתם ושמירת רזרבה תפעולית 40

ח.3.ד. מועדי החלוקות 41

ח.4. ההסדר בנוגע לחשבון המעבר 41

ח.4.א. סדר חלוקת הכספים בחשבון המעבר 41

ח.4.ב. אופן חלוקת הכספים בחשבון המעבר ומועד החלוקה 44
ח.5. תביעות חוב 45
ח.6. סדרי חלוקת הכספים ומימון הוצאות החברה 46
ט. סוף דבר 47

א. מבוא

1. ביום 26.12.2023 נקט הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "**הממונה**") בצעד חריג ותקדימי, ומינה למבקשת, סלייס (לשעבר "קל גמל בע"מ"), מנהל מורשה בהתאם לסמכותו על פי סעיף 68(א)(3) 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 וחיסכון 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 ונוהלו 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" נוהלו 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 , שמנוהל בידי גופים מוסדיים ספורים בלבד). 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 בספטמבר 2024 על ידי בית המשפט והוצאה אל הפועל במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025.

8. לאחר מכן הגיש המנהל המורשה בקשה לאישור עקרונות תכנית ההסדר. זו אושרה - בשינויים חשובים – במאי 2025.

9. כעת מוגשת לבית המשפט בקשה זו, לאישור תכנית הסדר מפורטת, המיישמת את עקרונות תכנית ההסדר שאושרו על ידי בית המשפט, תוך התייחסות למורכבות הכרוכה בכך, ולאתגרים המתחדשים בכל יום בטיפול בפרשה זו.

10. תכנית ההסדר מתייחסת לעמיתי הקרנות הלבנות, ועומדת על סיווגם לשני סוגים: עמיתי קרנות בהן קיים קושי לפדות או להנזיל את הנכסים ("קרנות לבנות מוגבלות") וקרנות שאין בהן קושי שכזה. לכל אחד מסוגי עמיתים אלה מוצע פתרון משלו, ובעניין זה תלויה ועומדת בקשה נפרדת בפני בית משפט נכבד זה (בקשה לאישור תכנית מפורטות לשחרור הגבלות מדורג של עמיתי הקרנות הלבנות מיום 5.8.2025). הכרעה בבקשה הנפרדת תייתר את ההכרעה בחלק זה של תכנית ההסדר, ולהיפך.

11. תכנית ההסדר מתייחסת כמובן גם לעמיתי הקרנות האדומות. חלוקת הכספים לעמיתים אלה תלויה בהשגת השליטה על נכסי הקרנות, קבלת כספים כנגד נכסים אלה או מן המארגנים ו/או הקרנות ו/או צדדים נוספים, והליכים נוספים. על כן מובאת בבקשה זו סקירה של נכסי הקרנות האדומות כפי הידוע במועד זה למנהל המורשה, כמו גם תמונה רחבה של ההליכים המשפטיים שהמנהל המורשה נקט ונוקט בעניין, לרבות הליכי משא ומתן.

12. מקום מרכזי בתכנית ההסדר ניתן ל"חשבון המעבר", השם הכולל למספר חשבונות בנק ששימשו כ"שער הכניסה" ו"שער היציאה" לכספים שהתקבלו והוצאו על ידי החברה. בחשבון זה מצויים כספים ממספר מקורות (עמיתי קרנות אדומות שהפקידו כספים לצורך רכישת קרן אדומה אך הכספים לא יצאו מחשבון המעבר, או שלא ניתן לשייך את הכספים שיצאו לעמיתים ספציפיים; עמיתי קרנות לבנות שהפקידו כספים או שהעבירו כספים מחשבונות הקסטודי לצורך רכישת קרנות לבנות אך הרכישה לא בוצעה; קרנות שהפקידו כספים; ועוד). מחשבון זה הוצאו כספים לעמיתי קרנות אדומות שביצעו פדיונות או ניודים, ללא קבלת הכספים המתאימים מהקרנות. פרקטיקה (פסולה) זו יצרה פער בין סכום הכספים שעמיתים מסויימים הפקידו בחשבון המעבר לצורך רכישת קרנות אדומות, אולם בפועל לא שימשו לרכישה כאמור שניתן ליחסה לאותם עמיתים, לבין סכום הכספים המצוי בפועל בחשבון המעבר. נוצר סכום חסר. אין די בכספים בחשבון המעבר כדי לספק את כל הנושים בו. תכנית ההסדר – בעקבות החלטת בית המשפט בעניין אישור עקרונות תכנית ההסדר – מפרטת כיצד מחלקים את כספי חשבון המעבר.

13. זו תכנית הסדר ייחודית. יש עמיתים שיזכו לקבל חלק משמעותי מכספם; אחרים את חלקו; ואחרים מהם בתלות בכספים שיתקבלו כתוצאה מהליכים משפטיים ו/או משאים ומתנים עם הגורמים השונים. חלק יקבלו את כספם בטווח זמן קרוב (המחצית השניה של שנת 2026); אחרים בתלות במועדים בהם יתקבלו הכספים מצדדים שלישיים. גיבוש תכנית ההסדר אינו מביא לידי סיום את פרשת סלייס. היא דורשת תפעול שוטף והליכים אקטיביים למיצוי זכויות העמיתים. אין ברירה אחרת.

14. בבקשה זו יצוינו נתונים מספריים שונים. יודגש, כי אלו משקפים את תמונת המצב כיום, והם עשויים להשתנות עד לתום הליך הטיוב.

ב. <u>רקע עובדתי</u>

ב.1. <u>על החברה</u>

15. 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.

16. החברה עסקה 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 החסכון 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.

17. **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.

18. 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**"). בעניינו, 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.

ב.2. <u>ביקורת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ומינוי המנהל המורשה</u>

19. 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 המנווטות את הכספים בעיקר להעמדת הלוואות, בין היתר גם העמדת הלוואות לעמיתים בכספם שלהם עצמם אותם הפקידו בקופה. לעמדתה של הרשות, השקעות כאלה אינן בגדר השקעות מותרות ב"קרן חוץ", כמשמעות מונח זה בתקנות קופת גמל בניהול אישי.

20. 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 בסלייס גמל בהתאם לסמכותו לפי סעיף 50(א) לחוק הפיקוח על הביטוח.

21. 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 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.

22. 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).

23. 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 שכיהן בתפקידים בכירים במשק הישראלי; ועו"ד **פרופ' לימור עציוני** המשמשת גם כמרצה למשפטים במכללות ואוניברסיטאות שונות בישראל.

24. 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 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.

25. 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 בייעוץ 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; ובבעלי מקצוע נוספים לביצוע ביקורת חקירתית וחקירות כלכליות (משרד רואי החשבון סווירי ושות' וגורמים נוספים).

26. הבדיקות שביצע המנהל המורשה בחברה גילו שורה של תקלות חמורות בניהולה על ידי ההנהלה שכיהנה עובר למינוי המנהל המורשה, שיצרו אתגרים מורכבים ותקדימיים וחייבו ביצוע פעולות בהיקף אדיר על מנת להגן על זכויותיהם של עמיתי החברה. כל זאת, כאשר ההוצאות הנדרשות לשם התפעול השוטף של החברה (אשר עם מינוי המנהל המורשה עדיין ניהלה גם קופות גמל "מסלוליות" לכ-100,000 לקוחות) והניהול המורשה שלה עולות בהרבה על ההכנסות שהתקבלו אצלה. נעמוד כעת על מקצת הליקויים שאותרו.

א. **ניהול אלפי קופות גמל בניהול אישי שלא באמצעות מערכת מחשוב מסודרת** - במסגרת עבודתו, המנהל המורשה החל בבדיקות שערוך 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 (להלן – "**קובץ האלוקציה**"). בקובץ זה תיעד המנכ"ל הקודם של החברה את שם העמית; מספר הזהות שלו; סוג הקופה (גמל או השתלמות); הסכום שנייד לחברה; הסכום השקלי המיועד להעברה לקרן (שהוא הסכום שנויד פחות דמי הניהול שגבתה החברה); סכום המט"ח שנרכש בסכום השקלי ושער הדולר; שם ה"יזם" (מארגן הקרנות); שם הקרן אליה הועברו הכספים; מועד ההעברה; וסכומים שנפדו, ככל שנפדו. בשל האופן בו ניהלה החברה את אותן קופות גמל בניהול אישי, קובץ זה הוא למעשה המקור היחידי ברישומי החברה המאפשר לקשר בין הכספים שנוידו לחברה והכספים שהועברו מהחברה לגופים זרים לבין עמיתים ספציפיים.[1] **כך נוהלו כספיהם של כ-7,500 עמיתים, בהיקף של כמיליארד שקלים**.

[1] מקור נוסף הוא טפסי בקשות ההצטרפות לסלייס שכללו גם כתבי הוראות חתומים של העמיתים בהם צוינה הקרן אליה הם הורו לחברה להעביר 99% מכספי חסכונותיהם (1% הושארו בחברה כדמי ניהול). עם זאת, בבדיקה שנערכה על ידי המנהל המורשה עלה

ב. **אי פתיחת חשבון בנק ייעודי לכל עמית** - על פי הפרקטיקה המקובלת בישראל והמתחייבת מהמאפיינים הייחודיים של קופת גמל בניהול אישי (IRA), חברה מנהלת מעבירה כספים לחשבונות נפרדים וייעודיים (**"קסטודיאן"**) על שם כל עמית. החברה תחת הנהלתה הקודמת לא פתחה לכ-7,500 עמיתים שהשקיעו בקופת גמל בניהול אישי חשבון "קסטודיאן" ייעודי.

ג. **ניהול כספי קופות גמל בניהול אישי בחשבון המעבר של החברה** – כל גוף מוסדי (חברת ביטוח, קרן פנסיה וחברה מנהלת) מנהל חשבון בנק (או מספר חשבונות בנק) המכונה "חשבון מעבר". זהו "פתח הכניסה" ו"פתח היציאה" של כספי הגוף המוסדי. כספים המופקדים בגוף המוסדי, לרבות בדרך של ניוד כספים אליו מגוף מוסדי אחר, נכנסים לחשבון המעבר, ומשם הגוף המוסדי מנתב אותם לחשבונות הנפרדים של הלקוחות, הרשומים על שמם. בענייננו, כאמור, החברה לא פתחה חשבון בנק ייעודי לכל עמית ביחס לכ-7,500 עמיתים שניהלו קופת גמל בניהול אישי, ובמקום זאת ניהלה את כספיהם בחשבון המעבר (למעשה מדובר **בשני חשבונות מעבר**: חשבון שקלי וחשבון דולרי לכספי קופות גמל וחשבון שקלי וחשבון דולרי לכספי קרנות השתלמות).[2]

ד. **שימוש בכספי עמיתים בחשבון המעבר לטובת ביצוע ניודים ופדיונות של עמיתים אחרים** - 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 ניוד (**"העמיתים המושכים"**), וזאת לפני שכספי העמיתים המושכים התקבלו מן הקרנות בהן השקיעו ולפני שהיה ידוע ערכם של הכספים המושקעים ואשר מהם היתה אמורה החברה לבצע את תשלומי המשיכות או הניוד (בחלק ניכר מבקשות משיכה אלו, הכספים לא התקבלו מעולם מאותן קרנות בחשבון המעבר וכך גם השערוכים של חשבונות העמיתים). התנהלות זו הביאה לכך שסכום הכספים בחשבון המעבר נמוך מסכום הכספים אותם הפקידו העמיתים המשקיעים. זהו סכום החסר (או "הבור"), עליו נעמוד בהמשך, הנאמד כיום (טרם השלמת הטיוב) בכ-69 מיליון ש"ח.

ה. **היעדר מידע בסיסי לגבי שווי השקעות העמיתים בהיקף של כ** – 800 מיליון ש"ח – כל גוף מוסדי חייב לשערך את נכסי העמיתים ולדווח להם עליו באופן עיתי. בבדיקה שנערכה התברר כי בידי החברה 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 בסכום הפקדות כולל של כ-800 מיליון ש"ח הושקעו במכשירי השקעה שאינם מותרים על פי דין.

27. 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.

חשד כי לפחות לגבי 800 מקרים עשויה להיות אי התאמה בין שם הקרן אליה הורה העמית להעביר את הכספים בכתב ההוראות לבין שם הקרן שתועדה ביחס לאותו עמית בקובץ ה"אלוקציה".

[2] החברה ניהלה חשבון מעבר נוסף עבור קופות הגמל בניהול אישי שנקנו מפסגות.

28. ליקויים חמורים אלה בניהולה של החברה חייבו כאמור ביצוע שורה של פעולות תפעוליות, משפטיות וכלכליות על מנת להגדיר את היקף זכויותיהם של העמיתים, להגן עליהן ולממש אותן. זאת, תוך שמספר רב של גורמים מעורבים מערימים קשיים על עבודת המנהל המורשה, והעובדה שחלק מהם מסתתרים מאחורי אישויות משפטיות זרות. במסגרת זו ובתמצית, המנהל המורשה ביצע את הפעולות הבאות:

א. **טיוב חשבון המעבר וזכויות העמיתים** – על רקע האופן בו נוהל חשבון המעבר ואופן רישום זכויות העמיתים, ביצעו המנהל המורשה וצוותו, באמצעות משרד רואי החשבון EY וחטיבת הגמל בסלייס, פרוייקט אדיר ממדים לבדיקה, אימות וטיוב של חשבונות העמיתים, הן בקופות ה"מסורתיות" והן בקופות הגמל בניהול אישי. במסגרת זו נבדק חשבון המעבר "מלמטה-למעלה" – שורה שורה – כדי להתאים את תנועות הכספים לרישום זכויות העמיתים במערכות החברה. דיווחים אודות פעולות הטיוב והסדרת חשבונות העמיתים נמסרו לבית המשפט בימים 6.2.2024, 27.2.2024, 14.3.2024, 8.9.2024, 5.8.2025. עדכון מפורט בעניין זה ניתן בהמשך מסמך זה.

ב. **פעולות לקבלת מידע אודות נכסי העמיתים והגנה על זכויותיהם** – המנהל המורשה ביצע שורה של פעולות כדי לקבל מידע מהגופים הזרים שקיבלו את כספי העמיתים אודות ההשקעות שביצעו, אם ביצעו, ולהעביר לשליטתו את נכסי העמיתים או את שווים. במסגרת זו המנהל המורשה פעל ופועל נגד:

1) מארגני הקרנות והקרנות שקיבלו את הכספים וניהלו אותם (רובד ראשון);

2) יחידים, חברות או קרנות שקיבלו כספים ממארגני הקרנות או מהקרנות (רובד שני);

3) ויחידים או חברות שקיבלו כספים מגופי הרובד השני (הרובד השלישי).

לצד ההליכים המשפטיים המנהל המורשה מקיים משא ומתן עם גורמים שונים ברובדים השונים, ומנהל בדיקות מסחריות ותפעוליות לצורך מימוש ההשקעות או קידומן באופן שיאפשר להשיב לעמיתים את כספם מהר ככל שניתן.

ג. **ניתוח ובחינה של הקרנות הלבנות** - לצורך גיבוש מתווה למימוש זכויות העמיתים.

ד. **ביצוע התאמת חשבונות ותיקון רישומים במערכת זכויות העמיתים של הקרנות הלבנות** - על מנת שניתן יהיה לבצע פדיון תוך חישוב ניכוי המס הנכון או לצורך ביצוע ניוד בו יוצגו נתוני העמית כנדרש על פי דין.

ה. **הסבת מערכת זכויות העמיתים של הקרנות הלבנות למערכת זכויות עמיתים חדשה** – זאת, לאחר שספק השירות של המערכת הודיע על הפסקת מתן שירות. ההסבה צפויה להתבצע בסוף 2025.

ו. **אפיון ופיתוח מערכת מחשב חדשה לניהול זכויות עמיתי הקרנות האדומות** – לאופן הטיפול בקופות הגמל בניהול אישי שהשקיעו בקרנות האדומות במסגרת תכנית הסדר זו אין אח ורע, ולפיכך נוצר צורך לפתח מערכת מחשוב חדשה לניהול זכויות עמיתי הקרנות האדומות. השלמת הפיתוח צפויה במחצית הראשונה של 2026 וקליטת הנתונים צפויה להתבצע בסיומה ולאחר מכן ניתן יהיה להתחיל בהשבת כספים לעמיתים.

ז. **טיפול בסוגיות מיסוי** - לרבות אופן בחינת הטיפול המיסויי בצו החוסם שיותיר את כספי ההלוואות בידי העמיתים ללא צורך לפרוע אותן, ואופן הטיפול המיסויי בהשבת כספים מהקרנות הזרות שנוסדו בארצות הברית.

ח. **התנהלות מסחרית ומשפטית מול החברות שנתנו שירותי תפעול לקופות ה"מסלוליות"**, קופות הקרנות הלבנות וקופות הקרנות האדומות, לאור הצורך בטיוב הנתונים ושחרור קופות לעמיתים מגיל 70 שנה ומעלה.

29. 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 אישר בית המשפט עסקה למכירת זכויות הניהול בקופות הגמל המסלוליות לידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "**הפניקס**"), בתמורה לסך כולל של עד כ-5 מיליון ש"ח לפני התאמות (כאשר בפועל שולמו בסיום ההתחשבנות של העסקה כ-4.5 מיליון ש"ח) (להלן - "**עסקת הפניקס**"). לפרטים נוספים על אודות עסקת הפניקס ראו בקשת החברה מיום 30.9.2024 (בקשה מס' 93). החל ממועד השלמת עסקת הפניקס, החברה אינה מנהלת יותר קופות גמל "מסלוליות".

30. ביום 14.5.2025 נחתם בין החברה (באמצעות המנהל המורשה) לבין מדינת ישראל הסכם הלוואה (להלן - "**הסכם הלוואת המדינה**" ו-"**הלוואת המדינה**", בהתאמה), במסגרתו נאותה המדינה להעמיד לחברה הלוואה על סך כולל של עד 20 מיליון ₪ ("**הסכום הכולל**"). נכון למועד זה הועמד לחברה בפועל סך של 12 מיליון ₪ מתוך הסכום הכולל. העמדת יתרת ההלוואה (8 מיליון ₪ נוספים) מותנית בכך שהמדינה השתכנעה כי סכום זה דרוש להגשמת תכלית ההלוואה וכי יש סיכוי סביר כי החברה תפרע את ההלוואה במלואה. ההלוואה הנ"ל תשמש את החברה, בין היתר, להבטחת המשך פעילות תקינה, תמיכה בפעילות המנהל המורשה לטובת שמירה על זכויות העמיתים בקופות הגמל בניהול אישי שבניהול החברה, לרבות פעולות לטיוב נתוני הקרנות ולרבות איתור והשבת נכסי עמיתי הקרנות האדומות ויישום תוכנית ההסדר.

על החברה להשיב את ההלוואה שהועמדה לה בפועל בתוך 3 שנים מיום העמדת הפעימה הראשונה, בכפוף לאמור בהסכם ומתוך המקורות המפורטים בו.

ההתקשרות בהסכם הלוואת המדינה אושרה על ידי בית המשפט ביום 25.5.2025.

31. ביום 12.11.2024 הגישה החברה לבית המשפט בקשה לאישור עקרונות לתכנית ההסדר (במסגרת בקשה מס' 1 בהליך). בית המשפט קיים דיון בבקשה זו, ואישר אותה – בכפוף לשינויים שפורטו – בהחלטה מיום 6.5.2025 (להלן – "**ההחלטה בעניין עקרונות תכנית ההסדר**"). תכנית ההסדר שאישורה מבוקש בבקשה זו מיישמת את ההחלטה בעניין עקרונות תכנית ההסדר, למעט במקומות שבהם צוין במפורש אחרת ומטעמים שיפורטו, וכמובן בכפוף לאישור בית המשפט.

ג. <u>ה"קרנות הלבנות"</u>

32. 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. בתכנית ההסדר קרנות אלה מכונות על דרך השלילה, כגופי השקעות וקרנות בהם משקיעים עמיתי קופות בניהול אישי של החברה שאינן "קרנות אדומות" (הגדרת "קרנות לבנות" בסעיף 1 לתכנית ההסדר). להגדרת המונח "קרנות אדומות" וההסדר הנוגע לקרנות אלה, ראו בהמשך בקשה זו.

33. בקרנות הלבנות נותרו נכון להיום (לאחר ביצוע המשיכות כאמור בסעיף 35) **כ-1,800 עמיתים**, ושווי השקעותיהם עומד נכון למועד הגשת בקשה זו על **כ-1.8 מיליארד ש"ח**.

34. מניתוח הקרנות הלבנות עולה שניתן לסווגן בחלוקה לשתי קטגוריות:

א. **קרנות לבנות מוגבלות** – קרנות לבנות שאינן סחירות, אשר נכון למועד הסדר זה לא ניתן לממש את הזכויות בהן למזומן ו/או שקיימת מניעה לניידן או למוכרן בשל מגבלות מצד בנקים וגופים פיננסיים ו/או בשל מצבן הפיננסי והמשפטי. עם קרנות אלה נמנות הקרנות FHL, מונטרו, הורייזן, TCA, LFP ו-comRIT. לגבי כל אחת מקרנות אלה קיימות מגבלות ייחודיות המונעות מהעמיתים לממש או לנייד את כספם. לפירוט בעניין זה ר' בקשת המנהל המורשה לאישור תכנית מפורטות לשחרור הגבלות מדורג של עמיתי הקרנות הלבנות מיום 5.8.2025 (במסגרת בקשה מס' 1 בהליך). מנתוני המנהל המורשה עולה כי חלק ניכר מהעמיתים (למעלה מ-700) שהשקיעו בקרנות הלבנות השקיעו בקרנות לבנות מוגבלות.

ב. **קרנות לבנות חופשיות** – קרנות לבנות שאינן מוגבלות.

35. נכון למועד זה, הוסרו כלל מגבלות הניוד והפירעון החלות על הקרנות הלבנות לעמיתים מעל גיל 70, כאשר מאז המועד שבו הורה בית המשפט על הסרת המגבלות, נוידו כבר למעלה מ - 370 לקוחות (שניהלו כ – 470 חשבונות) עם נכסים בהיקף של כ - 700 מיליון ₪.

ד. <u>ה"קרנות האדומות"</u>

ד.1. <u>רקע</u>

36. מהבדיקות שנערכו עולה כי כ-7,500 עמיתים של החברה "ניידו" כספים בסכום מצטבר של כ-1 מיליארד ש"ח מקופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות "מסורתיות" (המנוהלות על ידי גופים פיננסיים גדולים ומוכרים) לצורך השקעה באמצעות קופות גמל בניהול אישי של החברה בתאגידים 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. מתוך סכום מצטבר זה, סך של כ-854 מיליון ש"ח הועבר בפועל לאותן קרנות (מתוכו כ – 837 מיליון עם שיוך שמי), בעוד סך של כ-184 מיליון ש"ח שהופקד לחשבון המעבר לא הועבר הלאה לאותן קרנות.

הפקדות עמיתי הקרנות האדומות[3]	
סך הכספים שהועברו על ידי עמיתים לצורך העברתם לקרנות האדומות (באלפי ש"ח)	[4]1,038
סך הכספים המשוייכים שהועברו בפועל לקרנות האדומות עם שיוך שמי (באלפי ש"ח)	[5]837
סך הכספים שהופקדו בחשבון המעבר ולא עברו בפועל לקרנות האדומות עם שיוך שמי (באלפי ש"ח)	[6]201

37. 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. והכל, תוך הפרת שורה של דברי חקיקה, לרבות חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, תשנ"ה-1995.

38. 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.

39. 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.

[3] נתונים לא סופיים המשקפים את השלב הנוכחי בהליך הטיוב.

[4] מתוך סכום זה, סך של 1,008 אלפי ש"ח רשום שמית במערכת, והיתרה (כ-30 מלש"ח) טרם זוהתה נרשמה ומצויה בהליך תיקון ורישום.

[5] 17 מלש"ח נוספים מכספי חשבון המעבר עברו לקרנות האדומות ללא שיוך.

[6] כולל הפקדות לאחר יום 6.9.2023.

40. 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".

41. המשותף לקרנות אלה הן שהחברה לא ניהלה עבור העמיתים שהעבירו אליהן כספים חשבונות "קסטודי" אישיים ונפרדים, וגם שהמנהל המורשה מתקשה מאז מינויו לקבל מהן וממפעיליהן את המידע הבסיסי הדרוש לו לשם שערוך 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 אובייקטיבים 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.

42. לפי הנתונים העדכניים המצויים בידי הניהול המורשה (טרם השלמת הטיוב) סלייס העבירה לקרנות הזרות סכום של כ-837 מיליון ש"ח לפי רשימה מזוהה של כ-5,800 עמיתים ועוד סכום של כ-17.1 מיליון ש"ח שהועברו ביתר ללא יכולת לשייכם לעמית ספציפי כזה או אחר (ניתן לשייכם לאשכול ספציפי).

43. להלן פירוט חלוקת הכספים שהעמיתים העבירו – באמצעות החברה – לקרנות האדומות.

כספים שהועברו בפועל לקרנות האדומות			
אשכול	מספר עמיתים	סכום העברה לאשכול המשוייך לעמיתים (במיליוני ש"ח)	סכום העברה ביתר לאשכול, שאיננו משוייך לעמית ספציפי (במיליוני ש"ח)
שנצר	כ-2,800	כ-345	כ-8.5
ליעם ישראל	כ-1,000	כ-124	כ-0.4
אנה חיימוב	כ-800	כ-96	כ-0.6
פינברט	כ-600	כ-216	כ-7.3
אמנון יעקבי	כ-500	כ-45	כ-0.3
אודי אביטל	כ-50	כ-11	-
סה"כ	**כ-5,750**	**כ-837**	**כ-17.1**

44. 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.

ד.2. <u>קרנות אשכול שנצר</u>

ד.2.א. <u>רקע והליכים משפטיים</u>

45. 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 מוגבלת מס' LP023332 המאוגדת לפי דיני מדינת בריטניה; Shayna LP שותפות מוגבלת מס' co-113064 המאוגדת לפי דיני מדינת איי קיימן (להלן - "**קרן Shayna**").

46. 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 ובבעלותו (בשרשור) של שנצר (להלן – "**שותפות 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).

47. המנהל המורשה נקט שורה של הליכים משפטיים נגד שנצר והקרנות הזרות על מנת לקבל מידע ומסמכים בנוגע לשימוש שנעשה בכספי העמיתים, ובתיק התקיימו דיונים בימים 13.2.2024, 21.3.2024, 18.4.2024, 18.5.2024, 25.9.2024, , 7.1.2025, 2.3.2025 ו-11.9.2025, ו-8.12.2024. לאחר ששנצר לא השיב לפניות המנהל המורשה, המנהל המורשה הגיש נגדו ונגד הקרנות שבחסותו בקשות לקבלת מידע ומסמכים. 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.

48. בדיון שהתקיים ביום 13.2.2024 נתן בית המשפט תוקף של החלטה להסכמת שנצר להעביר למנהל המורשה את כל המידע שברשותו, וביום 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 ובקשה לפי פקודת בזיון בית המשפט נגד שנצר.

49. רק בעקבות ההליכים לפי פקודת בזיון בית המשפט החלו הקרנות הזרות ומר שנצר להעביר מידע ומסמכים למנהל המורשה, והמנהל המורשה אף נזקק להגיש בקשות לזימון עדים, צווי הבאה ועיכוב יציאה מהארץ נגד חלק מהמעורבים על מנת לקבל את המסמכים המבוקשים.

ד.2.ב. <u>נכסי קרנות שנצר כפי שאותרו נכון למועד הגשת בקשה זו</u>

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

א. **הלוואה בסך של כ-32 מיליון דולר ארה"ב לחברה המאוגדת בניו יורק** - בספטמבר 2022 התקשרה שותפות שנצר בהסכם למתן הלוואת "בלון" (מלוא החזר הקרן והריבית בתום תקופת ההלוואה) ל-E&D Group LLC (חברה זרה המאוגדת במדינת ניו יורק, ארה"ב, בבעלותו ובניהולו של מר שניר דוד), של 50 מיליון דולר ארה"ב, בריבית שנתית פשוטה של 3% אשר תיפרע בתום 5 שנים מהמועד שבו שותפות שנצר תעמיד את סכום ההלוואה ל-E&D Group LLC או בתום שנה מהמועד בו E&D Group LLC תמכור את הפרוייקטים בנדל"ן שלטובתם השתמשה בכספי ההלוואה (הצדדים רשאים בהסכמה משותפת להאריך את מועד הפירעון לתקופה של 5 שנים נוספות באותם התנאים). ההלוואה ניתנה ללא בטחונות. ביום 29.8.2023 התקשרה קרן ספארק במסמך התחייבות דומה עם E&D Group LLC, למתן הלוואה בסך של 1 מיליון דולר ארה"ב.

על פי דיווחי E&D Group LLC היא קיבלה מהקרנות ומשותפות שנצר סך של **כ-32 מיליון דולר ארה"ב. על פי דפי תנועות בנק (חלקיים) שהתקבלו משנצר** E&D Group LLC **אומתו העברות בסך של 29,902,785 דולר ארה"ב.** ל-E&D Group LLC טענות כלפי שותפות שנצר על כך שלא העמידה לטובתה את מלוא סכום ההלוואה (50 מיליון דולר ארה"ב).

בהתאם לסכום ההלוואה, הריבית הצבורה נכון להיום עומדת על כ – 2.8 מיליון דולר ארה"ב. הכספים שימשו לרכישת ארבעה נכסי נדל"ן בארצות הברית, לשם השבחתם ומכירתם (הכתובות המדוייקות של הנכסים והפרטים המסחריים הנוגעים אליהם מצויים בידי המנהל המורשה ואינם מפורטים כאן לאור הוראת חיסיון החלה לפי החלטת בית המשפט מיום 7.1.2025 וכדי שלא לפגוע במאמצים לניהולם ומימושם). נכס אחד כבר הושלם ועומד למכירה, בעוד שיתר הנכסים מצויים בשלבי יזום ראשוניים ונזקקים למימון נוסף. כ-11 מיליון דולר מכספי ההלוואה מצויים עדיין למיטב ידיעת המנהל המורשה בחשבון נאמנות לטובת אחד הפרוייקטים. המנהל המורשה בוחן בימים אלה ביחד עם גורמים נוספים את האפשרויות השונות בקשר עם השקעות אלה.

מבדיקת המנהל המורשה עולה כי אין כל הסכם בין שותפות שנצר לבין קרנות ספארק וסופרויזין המבטיח את זכויותיהן של הקרנות (וכתוצאה מכך, של העמיתים) להחזר ההלוואה שנעשתה מכספן (ולמעשה, מכספי העמיתים). בנוסף, שנצר חיסל באופן יזום ומכוון את שותפות שנצר בחודש מאי 2024.

ב. **הלוואה בסך של כ-7.2 מיליון דולר ארה"ב לחברה המאוגדת בגיאורגיה** – ביום 1.2.2022 התקשר מר שנצר **באופן אישי** בהסכם עם החברה הגיאורגית, לפיו מר שנצר יעמיד לחברת Melikishvili Business Center LLC (בשמה כיום - Zion Orangery LLC), סך של 7.2 מיליון דולר ארה"ב במנות (tranches), לתקופה של עשר שנים (הלווה יכול לפרוע אותה גם לאחר 5 שנים) בריבית של 4%, לצורך הקמת פרוייקט נדל"ן ומגורים. ההלוואה ניתנה ב-11 מנות בסך מצטבר של 7,191,848.50 דולר ארה"ב מכספי הקרנות. כבטחון לפירעון ההלוואה נרשמו על שמו של שנצר באופן אישי 45% ממניות החברה (לבקשת המנהל המורשה אסר בית המשפט ביום 25.11.2024 על שנצר לערוך כל דיספוזיציה במניות אלה). על פי המידע שבידי המנהל המורשה, שקיים גם שיחות עם נציגי החברה הגיאורגית, החברה הגיאורגית מקימה בנין מגורים בטבילסי הכולל מעל 200 דירות, שצפי סיומו בשנת 2027.

ג. **השקעה בסך של כ-40 מיליון ש"ח בקרן גידור זרה שהשקיעה בחברות ציבוריות** - קרן Spark העבירה **<u>כ-40 מיליון ש"ח</u>** 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 הוקמה על ידי מר שנצר שניהל את השקעותיה עד אשר מכר את זכויות הניהול בה ביום 20.9.2023 לצד ג'. Shayna מצידה השקיעה את הכספים בניירות ערך של חברות טכנולוגיה ציבוריות בקשיים, המהוות השקעה בסיכון גבוה מאוד. האדמיניסטרטור של קרן Shayna הוא משרד רואי החשבון זיו האפט. לבקשת המנהל המורשה ניתן ביום 1.4.2024 **צו האוסר על הוצאת נכסים מקרן Shayna ללא הסכמתו.** המנהל המורשה עוקב באופן שוטף אחר שווי נכסי קרן Shayna ופועל לסכם מול מנהל הקרן תכנית למימוש ומכירת נכסיה, אשר לא יפורטו כדי שלא לפגוע בסיכויי הצלחתה. דמי הניהול המקוריים שנקבעו בקרן Shayna עמדו על 5% לשנה מהנכסים ו-50% מהרווחים, והמנהל המורשה פועל על מנת להפחיתם לרמה המקובלת בשוק. נכון לסוף יולי 2025 ולאחר ירידת ערך המניות הסחירות המוחזקות בקרן אשר נרכשו בניהולו של מר שנצר עומד שווי סך נכסי הקרן על **<u>כ – 6 מיליון דולר ארה"ב</u>** (יצויין כי מדובר בחברות דלות-סחירות ועל כן שוויון הבורסאי אינו משקף את ערך השוק האמיתי שלהן, שיכול להיות נמוך יותר). עם איתור הקרן התברר כי היא התקשרה (קודם לאיתור) בהסכם למכירת חלק משמעותי מאחזקותיה לצד ג' תוך שהיא מעבירה לידיו את האחזקה במניות כנגד זכות לקבלת תשלום עתידי ללא בטחונות. בהגיע מועד התשלום התברר שהצד השלישי סירב לשלם את התמורה המוסכמת, והמנהל המורשה נאלץ להתערב על מנת שקרן Shayna תקבל מניות נוספות באותה חברה מוחזקת.

ד. **השקעות בנכסי נדל"ן בארה"ב בסך של 4.2 מיליון דולר ארה"ב** – קרן ספארק השקיעה סך מצטבר של **כ- 4.265 מיליון דולר ארה"ב** במספר חברות ייעודיות שרכשו נכסי נדל"ן לשם השבחה ומכירה או העמידו אשראי לרכישת נדל"ן, תמורת יחידות השתתפות המקנות תשואה שנתית על ההון בשיעור של 10%. נכון למועד זה חולקו חזרה כ – 1.8 מיליון דולר ארה"ב בגין חלקה של קרן ספארק, אולם שנצר העביר סכום זה ביום 13.6.2024 מחשבון הבנק של שותפות שנצר לחשבון הבנק של השותף הכללי בקרן ספארק, חברה זרה בשליטתו של שנצר. המנהל המורשה פועל

לאיתור כספים אלה. המנהל המורשה נמצא בקשר שוטף עם הגורם המנהל השקעות אלה בארה"ב וזוכה לשיתוף פעולה.

ה. **השקעה בנכס נדל"ן במיאמי בסך של כ-1.2 מיליון דולר ארה"ב** – בדצמבר 2022 התקשרו שנצר ומר יניב חדד, אזרח ישראלי הפועל בשוק הנדל"ן בארה"ב בהסכם שותפות לפיו שנצר (49%) וחדד (51%) יהיו שותפים בחברת Yachad Investments LLC חברה זרה המאוגדת על פי דיני מדינת נוואדה, ארה"ב. אף ששנצר מחזיק רק ב-49% ממניות החברה, הוא העביר מכספי הקרנות את כל ההון הדרוש לרכישת נכס נדל"ן מניב בעיר פלורידה, בסך כולל של 1,274,404 דולר ארה"ב (המשמעות היא שהעמיתים הפסידו מראש מחצית מהשקעתם). הנכס מושכר והחברה פועלת על מנת שחלקו של שנצר בדמי השכירות השוטפים יועבר לרשותה. המנהל המורשה פועל מול מר חדד במטרה לבחון את האפשרויות השונות למימוש נכס זה.

ו. **הלוואה לחברה זרה לניקוי בריכות בסך של 700,000 דולר ארה"ב** - ביום 8.1.2022 התקשרה שותפות שנצר במסמך התחייבות (Promissory Note) עם Las Vegas Pools LLC, חברה זרה המאוגדת על פי דיני מדינת דלאוור, ארה"ב, העוסקת במתן שירותי תחזוקה לבריכות בארצות הברית, והמצויה בבעלות ובניהול מר חדד). בהתאם למסמך ההתחייבות שותפות שנצר העמידה ל-Las Vegas Pools הלוואה מכספי העמיתים בסך של 700,000 דולר ארה"ב לתקופה של 29 חודשים, בריבית של 5% לשנה (מועדי תשלום הריבית השנתית נקבעו לסוף שנת 2022, 2023 ו-2024). מר חדד מסר כי Las Vegas Pools שילמה לשנצר תשלומי ריבית בדצמבר 2022 ודצמבר 2023 ולאחר מינוי המנהל המורשה העבירה תשלום ריבית דצמבר 2024 בסך 35,025 דולר ארה"ב לחשבון ייעודי של המנהל המורשה. לאחר מינוי המנהל המורשה, סיכמו ביניהם מר חדד ומר שנצר - ללא ידיעת המנהל המורשה – על ארכה להשבת ההלוואה לסוף שנת 2025. למיטב ידיעת המנהל המורשה Las Vegas Pools מצוייה בקשיים עסקיים.

ז. **השקעה בנכס נדל"ן במיאמי בסך של 550,000 דולר ארה"ב** - במרץ 2022 נחתם הסכם שותפות שלפיו חדד ושנצר יהיו שותפים בחברת Owens First LLC (חברה זרה המאוגדת על פי דיני מדינת נוואדה, ארה"ב), בחלקים שווים כאשר שנצר היחיד שיעמיד הון לשותפות (המשמעות היא, שוב, הפסד מלכתחילה של מחצית מהשקעת העמיתים). שנצר העביר ל-Owens First סך של 550,000 דולר ארה"ב מכספי העמיתים, והיא השתמשה בהם – ביחד עם כספי הלוואה בנקאית בסך של 600,000 דולר ארה"ב) לרכישת בית ובו ארבע יחידות דיור בעיר מיאמי בעלות כוללת של כ-1.1 מיליון דולר. התכנית העסקית הייתה רכישת הנכס וצפי של השבחה על ידי הגדלת זכויות הבנייה והשבחת הנכס.

ח. **הלוואות לעמיתי החברה בסכום לא ידוע** - על פי קרנות שנצר, בסך של **כ-63 מיליון ש"ח** מכספי העמיתים נעשה שימוש לצורך מתן הלוואות לעמיתים. המנהל המורשה הגיש בקשות על מנת לקבל מקרנות שנצר ומשנצר את הסכמי ההלוואה ואישורי ההעברות הבנקאיות על מנת לאמת את מתן הלוואות, זהות הלקוחות שקיבלו הלוואות וסכומי ההלוואות. עד כה, קרנות שנצר ושנצר העבירו לידי המנהל המורשה מידע בנוגע להלוואות מאומתות בסך מצטבר של כ- 10 מיליון ש"ח.

ט. בעקבות הליכים לפי פקודת בזיון בית המשפט, שנצר מסר למנהל המורשה דפי תנועות בנק חלקיים של הקרנות, והמנהל המורשה מבצע בדיקה פרטנית של מקבלי הכספים לשם איתור מקבלי ההלוואות וסכומן.

הלוואות בסך מצטבר של כ-3 מיליון ש"ח כביכול לטובת השקעה בנדל"ן – ביום 5.6.2023 קרן Spark התקשרה בשני הסכמי הלוואה: האחד עם מר לידור מהידקר במסגרתו העמידה לרשותו הלוואה בסך של 1,300,000 ש"ח לתקופה של 240 חודשים בריבית שנתית בשיעור של 2.38% וזאת "לטובת השקעה נדלנית"; והשני עם מר משה מוסייב, במסגרתו העמידה לרשותו הלוואה בסך של 1,600,000 ש"ח לתקופה של 240 חודשים בריבית שנתית בשיעור של 2.38% וזאת גם "לטובת השקעה נדלנית". ה"ה מהידקר ומוסייב הם בעלי המניות בחברת ל.מ. פסגות בע"מ ח.פ. 516568748, אשר סיפקה שירותי תפעול, אדמיניסטרציה ושיווק לקרנות. בהתאם למסמכים שנמסרו ע"י קרנות שנצר, קרן Spark העבירה למר מהידקר סך של 400,000 ש"ח ביום 17.6.2023; סך של 450,000 ש"ח ביום 2.7.2023; וסך של 450,000 ש"ח ביום 20.7.2023. כמו כן, קרן Spark העבירה למר מוסייב סך של 750,000 ש"ח ביום 2.7.2023; סך של 400,000 ש"ח ביום 17.6.2023; וסך של 450,000 ש"ח ביום 20.7.2023. סכומים אלה טרם הושבו לקרן Spark.

י. **תשלומים לצדדים שלישיים עבור "גיוס" ו"שיווק" בסך של לפחות 15 מיליון ש"ח** – על בסיס אסמכתאות שהועברו בצו בית המשפט על ידי שנצר למנהל המורשה עולה כי לפחות סך של 15 מיליון ש"ח שולמו לצדדים שלישיים עבור "גיוס" העמיתים ו"שיווק" הקרנות. מהצלבת נתונים אלה עם דפי תנועות הבנק שהועברו בצו בית המשפט למנהל המורשה עולה כי לגורמים אלה שולמו סכומים גבוהים יותר, שאת נתוניהם המדוייקים המנהל המורשה בוחן בימים אלה.

יא. תשלומים ישירים לשנצר בסך של לפחות **כ-2 מיליון דולר ארה"ב**.

יב. כספים בפקדונות כספיים בארה"ב בסך של כ-1.7 מיליון דולר ארה"ב - מהם הועבר לידי המנהל המורשה עד כה סך של 500,000 דולר ארה"ב.

51. השווי של נכסי ההשקעות שאותרו בקרן עד כה, במונחי העלות המקורית של ההשקעה ביום ההשקעה (וביחס לקרן שיינה לפי שיערוך עדכני), הוא כ-**51 מיליון דולר ארה"ב** (השווי הנקי של הנכסים נתון לשינויים בהתאם לסוג הנכס) . בנוסף העמידה הקרן הלוואות לעמיתים (בסכום שעדיין לא ניתן לאמוד במדוייק בהיעדר מידע מלא) פרטים אודות אומדן סכום הלוואה ניתן לראות בפרק ה' להלן .

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

א. **המנהל המורשה פעל להטיל <u>צו עיקול</u> על סך 232 מיליון ש"ח, <u>צו עיכוב יציאה מהארץ</u> <u>וצו לאיסור עשיית דיספוזיציה בנכסים בישראל ובחו"ל</u> נגד מר שנצר, אשר ניתן ביום 20.8.2024. צו העיכוב יציאה מהארץ הוארך ביום 20.8.2025 לתקופה של שנה נוספת.**

ב. המנהל המורשה הגיש ביום 16.12.2024 **תביעה אזרחית** נגד מר שנצר, הקרנות וגורמים נוספים בסך של 320 מיליון ש"ח (ת.א. 24-12-43291). התביעה מצויה בשלב הדיון בבקשה לפטור מתשלום אגרת בית המשפט שהגישה החברה.

ג. גופים בהם השקיעו הקרנות הזרות קיבלו הנחיה לשמור את הכספים המיועדים לקרנות במטרה להעביר אותם לחשבון החברה לאחר בחינת היבטי המס (הכנסות מהשכרת מקרקעין בחו"ל וריבית על הלוואה שהועמדה בחו"ל), כחלק מפעילות המנהל המורשה למיצוי זכויות העמיתים.

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

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

ד.3. <u>קרנות אשכול אנה חיימוב</u>

53. 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- 800 עמיתים של החברה העבירו לקרן דנה כספים בסך של **26,784,785 דולר ארה"ב**.

54. 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. משהגב' חיימוב המשיכה להפר את צו בית המשפט, הגיש נגדה המנהל המורשה בקשה נוספת לפי פקודת בזיון בית המשפט, להטלת סנקציה של מאסר. בית המשפט נעתר לבקשה ביום 23.12.2024, והוציא פקודת מאסר נגד הגב' חיימוב.

55. התחמקויותיה של הגב' חיימוב להתייצב לדיונים ולחשוף את זהותה מעלה חשש כי ייתכן והגב' חיימוב אינה המפעילה האמיתית או היחידה של קרן דנה.

56. 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.

57. 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. במסגרת זו, המנהל המורשה קיבל צו למסירת מידע ומסמכים מידי מר סרגיי חיימוב (בן זוגה של הגב' חיימוב), אשר לא קיים אותו, והמנהל המורשה פועל להגשת בקשה לפי פקודת בזיון בית המשפט נגד מר חיימוב.

58. במסגרת ההליכים לקבלת מידע אותרו בתיבות דוא"ל פרטים חלקיים אודות הלוואות שהעמידה קרן דנה לעמיתי אשכול זה.

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

ד.4. <u>קרנות אשכול ליעם ישראל</u>

ד.4.א. <u>רקע והליכים משפטיים</u>

60. 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 מישיגן, ארה"ב, סך של של **34,193,399 דולר ארה"ב**.

61. 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.

62. 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 51-2, 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 כנושא 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).

63. 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.

64. 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**. כן הגיש המנהל המורשה בקשה להעברת השליטה בנכסי הקרנות לידיו. בקשות אלה טרם הוכרעו לאור ההסכם בין הצדדים, עליו יפורט בהמשך.

ד.4.ב. <u>המידע הידוע על נכסי עמיתי אשכול ליעם ישראל</u>

65. מהמידע והמסמכים המצויים בשלב זה בידי המנהל המורשה, ובזהירות המתבקשת, עולה כי בכספי העמיתים נעשו השימושים הבאים:

א. סך של **49,818,271 ש"ח** שימשו להלוואות לעמיתי החברה שהעבירו כספים לקרנות LATM, מגה ו-NLI. למען נוחות החישוב, סכום הלוואות המוכר במונחים דולריים (לפי שער המרה אחיד של 3.71 ש"ח ל-1 דולר) עומד על **13,428,106 דולר ארה"ב**.

ב. **בכ-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";

66. באשר ליתרת הסכומים, בחלק מהם נעשה שימוש שלא לצרכי השקעת כספי העמיתים, ובחלק אחר לא ידוע מה השימושים שנעשו.

67. 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.

ד.4.ג. <u>ההסכם לפדיון מוקדם וחלוקת הכספים לעמיתי אשכול ליעם ישראל</u>

68. לאחר מאמצים ניכרים, הוגשה ביום 8.6.2025 לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור הסדר רחב היקף בין החברה לבין ליעם ישראל, אנסטסיה קוטייבה קרנות LATM, Mega Or ו-NLI וגורמים נוספים. ההסדר, שנרקם לאחר הליכים משפטיים מורכבים ומשא ומתן ממושך, נועד להבטיח את זכויותיהם של עמיתי סלייס שהשקיעו בקרנות אלה, ולהשיב להם כמעט את מלוא השקעתם הנומיניאלית המקורית.

69. ההסדר יאפשר לעמיתי סלייס שהשקיעו בקרנות אלה לקבל 99.5% מהסכום הדולרי המקורי שהעבירו לקרנות, בסך כולל של כ-34.2 מיליון דולר (פירעון בתשלומים עד יום 3.12.2025) ויבטיח את זכויות העמיתים תוך מתן ודאות, יציבות וסיום כלל המחלוקות המשפטיות בין הצדדים. ההסדר מעניק לעמיתים רשת ביטחון משמעותית, ומבטיח את קבלת מרבית כספם, חרף המורכבות הרבה של ההליכים והסיכונים המשפטיים והכלכליים שנשקלו.

70. ההסדר אושר ביום 8.7.2025 ע"י בית המשפט, ואלו עיקריו:

א. ליעם ישראל, אנסטסיה קוטייבה וקרנות LATM, Mega Or ו NLI-התחייבו להעביר לסלייס סכום כולל של כ-20.6 מיליון דולר בשלוש פעימות עד אמצע נובמבר 2025: 1 מיליון דולר עד 30.6.2025, כ-3.35 מיליון דולר עד 15.8.2025, וכ-16.27 מיליון דולר עד 15.11.2025 (המועדים התעדכנו כנגזרת של מועד אישור ההסדר ע"י בית משפט ומועד אחרון נקבע ליום 3.12.2025). ככל

שהתשלומים יבוצעו לפני המועדים שנקבעו, יינתן תמריץ בדמות הפחתה של 1% לכל רבעון (או חלק יחסי ממנו) בסכום התשלום, במטרה לעודד הקדמת ההחזרים לעמיתים .

ב. להבטחת התשלומים יועמדו בטוחות משמעותיות, הכוללות שעבוד מדרגה ראשונה על דירת יוקרה בנתניה בשווי של כ-35 מיליון ש"ח, וכן שעבוד על מניות ואופציות בחברה ציבורית הנסחרת בנאסד"ק, בשווי של למעלה מ-12 מיליון דולר (נכון לתאריך חתימת ההסכם). בטוחות אלה ישמשו להגנה על זכויות העמיתים במקרה של אי-עמידה בהתחייבויות, ומעניקות רמת ודאות גבוהה להשלמת ההסדר .

ג. כל הכספים שיתקבלו יועברו לעמיתים בהתאם להוראות הדין, לפדיון או להעברה לחברה .

ד. בנוסף, לאור העובדה כי העמיתים קיבלו הלוואות מצדדים שלישיים מתוך כספי החסכונות, נקבע בהסכם כי שתי חברות שהעמידו הלוואות לעמיתי קרנות LATM, Mega Or ו-NLI מוותרות באופן בלתי חוזר על זכותן לדרוש פירעון של ההלוואות, ונגד חברה שלישית מוגשת בקשה למתן צו חוסם שימנע ממנה מלנקוט הליכים משפטיים נגד העמיתים לגביית פירעון ההלוואות.

ה. בית המשפט אישר את ההסכם לרבות ויתור על תביעות עתידיות נגד הצדדים להסדר, וכן התקבל צו חוסם שימנע מחברות ההלוואה לתבוע את העמיתים בגין ההלוואות שניתנו להם.

71. ליעם ישראל, אנסטסיה קוטייבה וקרנות LATM, Mega Or ו-NLI פרעו את הפעימה הראשונה, אך לא שילמו את הפעימה השניה ולא פרעו כספים לאחת מקרנות פינברט באופן המאפשר את העמדת הדירה בנתניה כבטוחה. המנהל המורשה פנה לליעם ישראל, אנסטסיה קוטייבה וקרנות LATM, Mega Or ו-NLI במכתב התראה לפני נקיטת הליכים משפטיים ומימוש בטוחות, והצדדים קיימו פגישה ביום 14.9.2025 לשם הסדרת יתרת התשלומים והוספת בטוחות. נכון למועד הגשת בקשה זו טרם הושגו הסכמות והמנהל המורשה בוחן את אופן המשך הטיפול בנושא.

ד.5. <u>קרנות אשכול פינברט</u>

ד.5.א. <u>רקע והליכים משפטיים</u>

72. מהמידע המצוי בידי המנהל המורשה, 600 עמיתים של החברה העבירו סך של **61,152,111 דולר ארה"ב** לקרנות תחת השמות LIAG, GLI, 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**").

73. 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).

74. 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 התקיימו דיונים בימים 8.5.2024, 10.7.2024, 4.9.2024 ו-18.9.2024 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).

75. בדיונים אלה הצטיירה תמונה ברורה, לפיה פינברט וגורמים הקשורים אליה שולטים שליטה מוחלטת בקרנות, וכי לפינברט ידיעה מלאה אודות מה שנעשה בכספי העמיתים.

ד.5.ב. <u>המידע הידוע על נכסי אשכול פינברט</u>

76. למנהל המורשה מידע חלקי בלבד אודות השימוש שנעשה בכספי עמיתי אשכול פינברט. מידע זה מבוסס הן על העדויות שנשמעו בבית המשפט והן על מידע שהתקבל במסגרת המגעים בין הצדדים ואשר מפאת החיסיון החל עליהם לא ניתן לפרטו בבקשה זו. המידע שניתן לפרט בשלב זה הוא כדלקמן:

א. **על פי עדות שנשמעה בבית המשפט, בסך של <u>כ-10 מיליון דולר ארה"ב</u> מכספי העמיתים נעשה שימוש לטובת מימון פעילותה של פינברט עצמה**, לרבות תשלום משכורות למקורבים שלא עבדו בפועל בחברה, טיסות וטרקליני אירוח;

ב. אחת מקרנות פינברט (קרן Vision80) העמידה הלוואה בסך של **כ-5 מיליון דולר ארה"ב** לקרן X Group לצורך רכישתה של אותה דירת יוקרה על ידי קרנות ליעם. כאמור, הערת האזהרה שנרשמה בגין ההלוואה נרשמה לטובת קרן זו;

ג. **בסכום של <u>כ-2.5 מיליון דולר ארה"ב</u>** נעשה שימוש לטובת מתן הלוואה לחברה גיאורגית שבעל השליטה בה הוא חברו הקרוב של מר קוקאשווילי.

ד. בסכום של ככל הנראה **25 מיליון דולר ארה"ב** נעשה שימוש למתן הלוואות, ללא בטוחות, לתאגידים שונים, שזהותם והשימוש שעשו בפועל בכספים עדיין אינם ידועים למנהל המורשה.

ה. **סך של <u>15,443,661 דולר ארה"ב</u>** הושב על ידי פינברט למבקשת.

77. 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.

78. 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. צו עיכוב היציאה מהארץ הוארך לשנה נוספת בהחלטה מיום 15.7.2025;

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**;

ד. לבקשת המנהל המורשה, בעקבות מידע לפיו הקרנות החליפו את מורשי החתימה בהן בניגוד להחלטת בית המשפט מיום 10.7.2024, הורה בית המשפט לקרנות ביום 26.6.2025 שלא לבצע פעולות שיגרעו מנכסי הקרנות.

79. 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 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.

80. **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**

ד.6. <u>קרנות אשכול יעקבי</u>

81. על פי המידע שבידי המנהל המורשה, כ-500 עמיתים של החברה העבירו סך של **12,613,284 דולר ארה"ב** לקרנות Phoenix Global Capital 360 Fund LP, Milano Fund Investment Limited, El Royal Capital 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 אזרח ישראל. החברה הגישה נגד יעקובי והקרנות הקשורות אליו בקשה למתן צו למסירת מידע ומסמכים.

82. **המנהל המורשה פועל בימים אלה להשבת נכסי העמיתים. המנהל המורשה ומר יעקובי מנהלים מגעים ביניהם על מנת לקדם את ענייניהם של העמיתים. מפאת חשאיות המגעים, לא ניתן להרחיב בעניין זה אולם יצויין כי נמצא שקרנות יעקובי העמידו הלוואות לעמיתים בהיקף משמעותי (לרבות לעמיתי אשכול שנצר ועמיתי אשכול חשבון המעבר) וכן ביצעו מספר השקעות בנדל"ן ובמתן אשראי.**

ד.7. <u>קרנות אשכול אביטל</u>

83. על פי המידע שבידי המנהל המורשה, כ-50 עמיתים של החברה העבירו סך של 2,526,490 דולר ארה"ב לקרנות SMART MONEY IRA RE FUND II LLC, SMART MONEY IRA RE FUND III LLC, SMART MONEY IRA RE FUND IV LLC, SMART MONEY IRA RE FUND VI 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 אזרח ישראל.

84. 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 כ – 2.2 מיליון <u>**דולר ארה"ב**</u> אגרות חוב של חברה המאוגדת אף היא במדינת פלורידה והמצויה בבעלותו של מר אביטל, שבבעלותה נכסים מניבים במדינה.

85. **המנהל המורשה פועל בימים אלה להשבת נכסי העמיתים. המנהל המורשה ומר אביטל מנהלים מגעים ביניהם על מנת לקדם את ענייניהם של העמיתים. מפאת חשאיות המגעים, לא ניתן להרחיב בעניין זה.**

ד.8. <u>הליכים נגד בעלי מניות, נושאי משרה וגורמים נוספים</u>

86. החברה מגבשת בימים אלה כתב תביעה נגד בעלי מניות של החברה, נושאי משרה בה לשעבר ובעלי תפקידים אחרים בה, לפיצוי החברה ועמיתיה בגין הנזקים שנגרמו להם עקב מעשיהם ומחדלים של אלה, אשר גרמו לסכום החסר בחשבון המעבר; להעברת הכספים לקרנות האדומות וההפסדים שנגרמו לעמיתים כתוצאה מכך; ולכך שמונה לחברה מנהל המורשה, על כל ההוצאות והעלויות הכרוכות בכך.

87. על מנת לשמור על זכויות העמיתים וכדי שניתן יהיה להיפרע מנתבעים אלה ככל והחברה תזכה בתביעה, הוטל צו לאיסור דיספוזיציה על נכסים מסויימים של בעלי מניות ונושאי משרה, אשר הוארך מעת לעת.

ד.9. <u>הליכים מנהליים ו/או משפטיים שנקטו צדדים שלישיים למען עמיתי הקרנות האדומות</u>

88. מעבר לפעולות המשפטיות שפורטו מעלה שנקט המנהל המורשה, נכון למועד הגשת בקשה זו תלויים ועומדים שני הליכים משפטיים נוספים שעשויים להעמיד כספים לטובת עמיתי הקרנות האדומות.

ד.9.א. <u>החלטת הממונה להורות לבעל השליטה בחברה להשלים את ההון העצמי המזערי שלה</u>

89. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012 (להלן – "**תקנות הון עצמי מזערי**") מטילות חובה על חברה מנהלת לשמור על הון עצמי מינימאלי.

90. מר שמעון גולדברג, מחזיק (באמצעות חברת ליבורנה אחזקות בע"מ) בכל מניות ההנהלה וב-25% מהון המניות של החברה. מר גולדברג מחזיק בהיתר שליטה בחברה שניתן לו על ידי הממונה ביום 29.9.2013 בהתאם לסעיף 9(ב) לחוק הפיקוח על קופות גמל. עד ליום 26.12.2023 שימש מר גולדברג גם כיו"ר דירקטוריון החברה. כחלק מתנאי היתר השליטה, מסר מר גולדברג לממונה כתב התחייבות חתום להשלמת ההון העצמי המינימלי של החברה (להלן – "**כתב ההתחייבות**").

91. כבר באוגוסט 2024, כאשר החברה טרם יכלה להגיש דוחות כספיים, הצביעו הנהלת החברה ורואי החשבון שלה על גירעון בהון עצמי של כ-65 מיליון ש"ח, וזאת באופן שמרני ומבלי להביא בחשבון באופן מלא את מלוא ההפסדים וההוצאות הנובעים מהניהול הלקוי של עסקי החברה.

92. על סמך האמור, ולאור הוראת תקנות הון עצמי מזערי, הורה הממונה ביום 29.11.2024 למר גולדברג, לממש את כתב ההתחייבות ולהעביר לחברה סך של כ-71 מיליון ש"ח (סכום זה מורכב מכיסוי הגירעון בהון העצמי וההון העצמי המינימאלי שהחברה חייבת להחזיק).

93. מר גולדברג מסרב לקיים את הוראת הממונה, והגיש עתירה מנהלית לבית המשפט לענייני מנהליים בירושלים על מנת לבטלה (עת"מ 33870-01-25). עם זאת, מר גולדברג לא הגיש בקשה לעיכוב ביצוע של החלטת הממונה. דיון בעתירה קבוע ליום 23.11.2025.

ד.9.ב. <u>עתירת לובי 99 להעמדת ערבות מדינה</u>

94. סעיף 76 לחוק הפיקוח על הביטוח מקנה לשר האוצר, באישור הממשלה וועדת הכספים, סמכות ליתן ערבות מטעמה לקיום התחייבויותיו של מבטח. סמכות זו מוקנית לממשלה גם כלפי התחייבות של חברה מנהלת.

95. לובי 99, חברה לתועלת הציבור, וכן עשרות עמיתים, פנו לשר האוצר בבקשה לשקול כי הממשלה תתן לעמיתי החברה ערבות בהתאם לסעיף 76 האמור. משרד האוצר לא השיב לפניות, הגישו לובי99 והעמיתים עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבית משפט גבוה לצדק (בג"ץ 62687-06-25). במסגרת תשובתה לעתירה מסרה המדינה את תשובת שר האוצר לפנייה, בה דחה בשלב זה את הפניה. שר האוצר נימק את תשובתו בכך שלאור פעילות המנהל המורשה לאיתור והשבת נכסי העמיתים, והלוואה שהעמידה המדינה לחברה לצורך פעילות זו, אין מקום בעת הזו לעשות שימוש בסמכות לפי סעיף 76 לחוק הפיקוח על הביטוח, וכי הדברים יבחנו בהמשך לאור הנסיבות.

העתק מכתב משרד האוצר מיום 10.8.2025 מצורף **<u>כנספח "2"</u>**.

96. העתירה עודה תלויה ועומדת.

ד.10. <u>סיכום ביניים</u>

97. מהמידע שאסף המנהל המורשה עולה כי עמיתי המבקשת השקיעו ב"קרנות האדומות" סך של **כ- 240 מיליון דולר ארה"ב**.

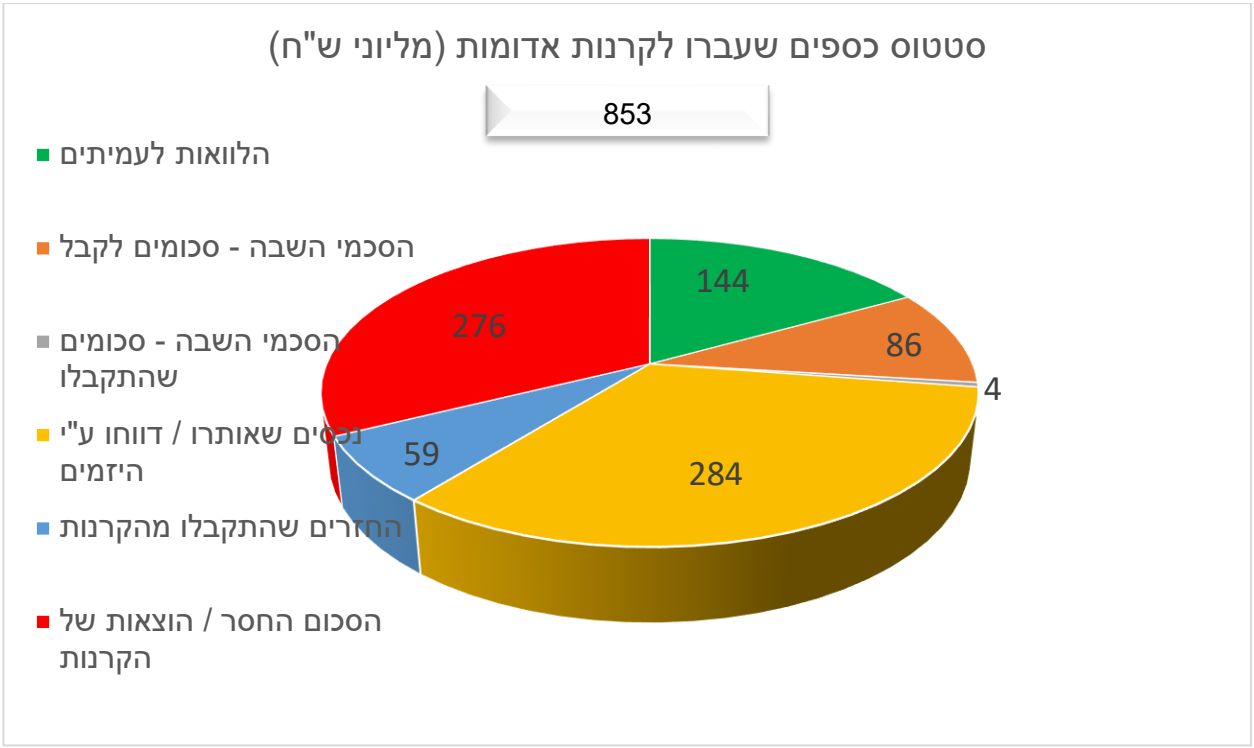
98. מתוך כ – 240 מיליון דולר שהועברו לקרנות זרות - הושבו בשלב ראשון לחשבונות הבנק של סלייס כ - 17 מיליון דולר. לפיכך הסכום נטו המצוי בבירור מול הקרנות הזרות הוא כ – 223 מיליון דולר. במונחים שקליים ולפי שע"ח של מועד העברות הכספים הסכום נטו הוא 794 מיליון ש"ח.

99. הקרנות הזרות העמידו לעמיתים הלוואות בשווי מוערך של כ – 144 מיליון ש"ח (כ – 44 מיליון דולר לפי שער חליפין עדכני למועד הגשת הבקשה)..

100. מתוך הסכום הנותר לבירור בסך 179 מיליון דולר, נחתם הסכם להשבת נכסים בסך של כ - 27 מיליון דולר (מתוכן הושב בפועל כ - 1 מיליון דולר), אותרו השקעות נוספות שבוצעו בהיקף של כ – 80 מיליון דולר ולא נמסר מידע אודות השקעות שנעשו בכ – 72 מיליון דולר נוספים (חלקם שימש להוצאות הקרנות הזרות באופן שעוד יבחן בהמשך).

101. ההשקעות שאותרו הן ברובן השקעות לא סחירות ולא נזילות שלפי הסכמי ההשקעה ניתן יהיה לממש רק בתוך מספר שנים. השקעות אלה הן השקעות בסיכון גבוה וביחס לחלקן לא נמסרו אסמכתאות מספקות.

102. חלק מההשקעות בוצעו באופן שאיננו עומד ברף המקובל לגבי השקעות כספי עמיתים בידי גופים מוסדיים בישראל, לרבות העמדת אשראי בשיעורי ריבית נמוכים באופן חריג, אי קבלת בטוחות במסגרת העסקאות, אי ביצוע בדיקת נאותות טרם ההתקשרות בעסקה, העברת מחצית מהבעלות בנכס לשותף היזם ללא השקעה כספית של היזם כנדרש. חלק מהעסקאות ניתנות למימוש רק בלוחות זמנים ארוכים הואיל והכסף משמש בין היתר ליזמות נדל"ן שהבשלתה אורכת מספר שנים. נכון להיום, טרם התקבלו הערכות שווי המציגות את השווי הנוכחי של מרבית הנכסים שאותרו.


סטטוס כספים שעברו לקרנות אדומות (מליוני ש"ח)
853
הלוואות לעמיתים
הסכמי השבה - סכומים לקבל
הסכמי השבה - סכומים שהתקבלו
כספים שאותרו / דווחו ע"י היזמים
החזרים שהתקבלו מהקרנות
הסכום החסר / הוצאות של הקרנות
144
86
4
284
59
276

ה. הלוואות לעמיתים

103. כאמור לעיל, עמיתים רבים ניידו את כספי קופות הגמל ו/או קרנות ההשתלמות שלהם מגופים מוסדיים שונים לקופות גמל בניהול אישי אצל החברה וזאת לצורך קבלת הלוואה מהקרנות הזרות או מגופים הקשורים אליהן. הקרנות שעסקו במתן הלוואות הן קרנות אשכול שנצר, קרנות אשכול ליעם ישראל, קרנות אשכול אנה חיימוב וקרנות אשכול יעקובי.

104. הקרנות השתמשו בכספי העמית המצטרף או בכספי עמיתים אחרים על מנת להעמיד את ההלוואה, ובמספר מקרים הקרנות גם העמידו הלוואות לעמיתים של אשכול קרנות אחרות ("הלוואות צולבות").

105. המידע המלא בדבר מספר העמיתים שקיבלו הלוואות, סכומי ההלוואות והאם מי מבין העמיתים פרע את ההלוואות שקיבל מצוי אצל העמיתים ואצל הגופים שהעמידו את ההלוואות. המנהל המורשה פעל לקבל מידע זה מהמארגנים שהקרנות בניהולם העמידו הלוואות. אשכולות שנצר ויעקובי העבירו טבלאות ובהן פירוט של שמות הלווים וההלוואות שניתנו, העתקי הסכמי הלוואות או העתקי אישורי העברות בנקאיות, אולם לא באופן מלא; אשכול ליעם ישראל העביר העתקי העברות בנקאיות; ואשכול אנה חיימוב לא העביר באופן וולנטרי מידע, אולם בתכתובות שאותרו בתיבות דוא"ל בעקבות צווי בית משפט אותרו אסמכתאות לחלק מן ההלוואות. המידע המצוי בידי המנהל המורשה כיום, בחלוקה לסוג האסמכתאות המבסס את סכומי ההלוואה שהעמיד כל אשכול, מפורט בטבלה הבאה:

אשכול	לפי טבלת דיוח של מארגן האשכול (במיליוני ש"ח)	לפי הסכמי הלוואה (במיליוני ש"ח)	לפי אישורי העברה בנקאית (במיליוני ש"ח)	לפי התאמות עם מארגן האשכול במסגרת הסכם
אנה חיימוב	כ-7.7	כ-7.7	-	
יעקובי	כ-31.4	כ-11.6	כ-13	
ליעם ישראל				כ-49
שנצר	כ-27	כ-54	כ-10	

106. להלוואות שהועמדו על ידי הקרנות או הגופים הקשורים להן לעמיתים ישנן השלכות על סכום החבות לעמית, אופן חלוקת הכספים לו, וייתכן שיהיו להן גם השלכות מס. כפי שיפורט, תכנית ההסדר מתייחסת גם לכך.

ו. "חשבון המעבר"

107. כאמור, חברה המנהלת קופות גמל מרכזת ברגיל את הכספים המועברים אליה על ידי העמיתים (במקרה של הפקדות) או גופים מוסדיים אחרים (במקרה של ניודים) 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").

108. 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.[7] באופן זה, כספים שהועברו על ידי גופים מוסדיים במסגרת ניוד חסכונות 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.

109. וכפי שתואר, 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 (להלן - "**פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר**").

110. בחשבון המעבר מצויים כספים מן המקורות הבאים: (א) עמיתים שהעבירו כספים לחברה (הפקדה או ניוד) במטרה שזו תעביר אותם **לקרנות האדומות**, אך החברה לא עשתה כן, והכספים נותרו בחשבון המעבר, או שלא ניתן לזהות את ההעברה עבור עמית ספציפי; (ב) עמיתים שהעבירו כספים לחברה (הפקדה או ניוד) במטרה שזו תעביר אותם **לקרנות הלבנות**, אך החברה לא עשתה כן, והכספים נותרו בחשבון המעבר; (ג) עמיתי **קרנות לבנות** שביצע ניוד יוצא או משיכה שכספם הועבר מחשבון הקסטודי האישי שלהם לחשבון המעבר ולא זוהתה יציאה מחשבון המעבר לעמית; (ד) עמיתי **קרנות לבנות** שביצעו פרעון של הקרנות, הכספים הגיעו לחשבון המעבר אך לא הועברו הלאה לעמיתים; (ה) עמיתי **קרנות לבנות** אשר העבירו כספים מחשבון הקסטודי שלהם לחשבון המעבר לצורך רכישת קרנות לבנות אך לא זוהתה יציאה לקרן הלבנה; (ו) עמיתי **קרנות אדומות** שביצעו פרעון של הקרנות, הכספים הגיעו לחשבון המעבר אך לא הועברו הלאה לעמיתים; (ז) כספים שהעמיתים נדרשו לשלם לרשויות המס על דרך של **ניכוי במקור** על ידי החברה כתוצאה מבקשות משיכה של עמיתים, ואשר החברה שילמה את סכום הניכוי במקור בקשר לבקשות משיכה אלו ממקורותיה, וכספים אלו הוקפאו בחשבון המעבר מבלי שהועברו לחברה; (ח) כספים שהועברו במרוכז על ידי **קרנות פינברט**; (ט) כספים שהועברו לחשבון המעבר על ידי עמיתי קרנות אדומות **כדמי ניהול** לחברה, ואשר החברה לא משכה מחשבון המעבר.

111. כל סוגי העמיתים האלה, והן החברה ביחס לכספי הניכוי במקור, "מתחרים" ביניהם על כספי חשבון המעבר.

[7] כאמור, למעשה מדובר בארבע חשבונות מעבר: חשבון דולרי וחשבון שקלי לכספי קופות גמל וחשבון דולרי וחשבון שקלי לכספי קרנות השתלמות.

112. אופן ניהול חשבון המעבר על ידי הנהלתה הקודמת של החברה, ובמיוחד פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר יצרה מורכבות מיוחדת בגיבוש תכנית ההסדר. משום שהחברה הוציאה כספים מחשבון המעבר והעבירה אותם לעמיתים מבלי שקיבלה כנגד כך כספים מהקרנות, נוצר פער בין הסכומים שהעמיתים הפקידו בחשבון המעבר ושהיו עומדים לזכותם אילו החברה לא ביצעה את פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר, לבין הכספים המצויים בפועל בחשבון המעבר. פער זה מכונה בתכנית ההסדר כ"הסכום החסר", ובלשון עממית יותר הוא מכונה - ה"בור". כאמור, "בור" זה עומד על סך של כ-69 מיליון ש"ח "נטו", כלומר בניכוי כספים שהוחזרו מהקרנות לחשבון המעבר.

113. יוער כי חלק מהעמיתים המושכים משכו פחות מהסכום שהפקידו במקור, וייתכן שהדבר נובע מכך שהועמדה לטובתן הלוואה אשר טרם נפרעה במועד המשיכה. יצויין כי סך הפקדות העמיתים באשכול חשבון המעבר נאמדים בכ – 201 מיליון ₪ שהתקבלו מכ – 1,800 עמיתים (בהם עמיתים מכל אחד ואחד מאשכולות הקרנות הזרות).

114. על פי הנתונים נכון למועד הגשת בקשה זו, במסגרת פעולות עירוב הכספים בחשבון המעבר, החברה העבירה כספים לעמיתים מושכים על פי הפירוט הבא:

התפלגות תשלומים מחשבון המעבר[8]			
אשכול[9]	מס' עמיתים[10]	סכום החסר "ברוטו" (במיליוני ש"ח)[11]	סכום החסר "נטו"(במיליוני ש"ח)[12]
גיא שנצר	כ-400	כ-47	זהה לברוטו
ליעם ישראלי	כ-65	כ-6.9	כ-6.3
אנה חיימוב	כ-100	כ-11.5	כ-11.3
פינברט	כ-150	כ-28.9	-
אמנון יעקובי	כ-50	כ-4.4	כ-4.2
אודי אביטל	-	-	-
סה"כ	**כ – 765**	**כ-99**	**כ-69**

[8] משיכות/ניודים עד תאריך ערך 5.9.23 בגין עמיתים שטויבו עד כה.

[9] שיוך העמית לאשכול נעשה על סמך קובץ ה"אלוקציה".

[10] עמית אשר משך הוא עמית אשר משך או נייד ומופיע בקובץ אלוקציה עם סכום לרכישה. במידה ואותו מספר ת.ז. קושר בקובץ ה"אלוקציה" לשני אשכולות, בטבלה זו שוייך ליזם אחד.

[11] סכום הכספים שמשכו עמיתים מזוהים בצירוף סכום שהועבר ביתר לקרנות (לעומת הרישום בקובץ ה"אלוקציה").

[12] סכום הכספים שמשכו עמיתים מזוהים בצירוף סכום שהועבר ביתר לקרנות (לעומת הרישום בקובץ ה"אלוקציה"), בניכוי כספים שהתקבלו מהקרנות.

115. סכום החסר בחשבון המעבר נגרם גם משום שבבדיקת ההעברות הבנקאיות לקרנות האדומות התגלה כי החברה העבירה לקרנות אלה סך מצטבר של 4.5 מיליון דולר ארה"ב מעבר לסכומים המשויכים לעמית שנרשמו בקובץ ה"אלוקציה" ככאלה שהועברו לקרנות. למנהל המורשה לא ידוע האם העברה זו נעשתה מחמת טעות או שקובץ ה"אלוקציה" לא עודכן בהתאם. סכומים אלה הועברו מחשבון המעבר מבלי שניתן לשייך אותם לעמית ספציפי כזה או אחר, ועל כן הם נגרעו מכספים של עמיתים שהפקידו בו כספים.

הגורמים לסכום החסר בחשבון המעבר	
הגורם	הסכום (במיליוני ש"ח)
תשלומים מחשבון המעבר לעמיתים מושכים	כ-82
סכומים ששולמו ביתר לקרנות האדומות	כ-17
סה"כ	כ-99

116. במסגרת הליכי הטיוב התברר כי עיקר פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר הסתיימה ביום 6.9.2023, למעט מספר חריגות (להלן – "**מועד הפסקת פעולת העירוב**"). עם זאת, בחשבון המעבר התקבלו כספי ניוד והפקדות עמיתים הן לפני מועד הפסקת פעולת העירוב והן לאחריה (לאחר מועד ההפסקה עברו כספים עבור כ – 400 עמיתים).

הפקדות עמיתי קרנות אדומות לחשבון המעבר לפי מועד	
מועד הפקדת הכספים	סכומים (מיליוני ₪)
עד יום 6.9.2025	כ-1,012
לאחר יום 6.9.2025	כ-26

117. מורכבות נוספת טמונה בעובדה שעמיתים רבים קיבלו הלוואות מהקרנות או מגופים הקשורים אליהן, שמקורם בכספי החיסכון הפנסיוניים שלהם או של עמיתיהם לקרנות. כתוצאה מפעולות עירוב הכספים בחשבון המעבר, ישנם מקרים של עמיתים המחזיקים בידיהם הן כספי הלוואה שלא נפרעו, והן את מלוא כספי החיסכון הפנסיוני שלהם ששוחררו להם על ידי החברה.

118. פעולת עירוב הכספים, במסגרתה נעשה שימוש בכסף בחשבון המעבר כדי לפרוע פדיונות וניודים של לקוחות אשר כספם מצוי אצל הקרנות ולא בחשבון המעבר, משמעה כי כל עמיתי חשבון המעבר באותה תקופה מימנו – במשותף – את פירעון כספי אותו עמית. המשמעות היא שהקרנות אשר היו אמורות

להעביר את הכספים המתאימים לחברה (ובאופן טכני – לחשבון המעבר) לפני שהפירעון בוצע, חייבות את הכספים למעשה לחשבון המעבר.

119. במילים אחרות, חשבון המעבר הוא **חייב** כלפי עמיתי הקרנות שהפקידו בו את כספיהם ואלו לא עברו לקרנות או לעמיתי קרנות לבנות במצבים המתוארים בסעיף 110 לעיל, אך ייתכן שהוא גם **נושה** של אשכול קרנות או **חייב** לאשכול קרנות. כלומר, על חשבון המעבר לחלק את הכספים המצויים בו, אך ייתכן שהוא גם זכאי לקבל כספים, כדי להשלים לעמיתי חשבון המעבר את הסכום החסר כתוצאה מפעילות ערבוב הכספים.

120. על מנת לבדוק אם חשבון המעבר הוא נושה של אשכול מסוים (כלומר זכאי לקבל ממנו כספים) או חייב לאשכול מסוים (כלומר עליו להעביר לאשכול כספים) בדק משרד EY ביחס לכל אשכול מצד אחד את סך הכספים שהופקדו על ידי הקרנות באשכול בחשבון המעבר ואת סכומי ההלוואות שהעמידו הקרנות באשכול לעמיתי האשכול שהפקידו כספים בחשבון המעבר. אלו **נכסי** האשכול בחשבון המעבר (ההלוואות הן נכס של האשכול שכן הוא זכאי עקרונית לסכומי פירעון ההלוואות). מצד שני נבדקו הסכומים ששוחררו בפועל מחשבון המעבר לעמיתי אותו אשכול, וכן סכומים שהועברו מחשבון המעבר לקרנות באשכול העולים על הסכומים הרשומים במסמכי החברה (העברות ביתר לקרנות באשכול). אלו **ההתחייבויות** של האשכול לחשבון המעבר (סכומים שהוא צריך להחזיר לחשבון המעבר בין אם משום שהחברה אפשרה לעמית פדיון או ניוד בטרם הקרנות העבירו לחברה את הכספים ובין אם משום שהחברה העבירה לקרנות סכומים העולים על אלה שהיתה אמורה להעביר).

121. אם סך הנכסים של האשכול בחשבון המעבר עולה על סך ההתחייבויות של האשכול כלפי חשבון המעבר, האשכול זכאי לקבל את ההפרש מחשבון המעבר (להלן – "**אשכול זכאי**"). במצב כזה חשבון המעבר חייב לאשכול. ואילו אם סך ההתחייבויות של האשכול כלפי חשבון המעבר עולה על סך הנכסים של האשכול בחשבון המעבר, המשמעות היא שחשבון המעבר הוא נושה של האשכול (להלן – "**אשכול חייב**").

122. נכון להיום צבור בחשבון המעבר סך של **כ-147 מליון** ₪ **(כולל ריבית שנצברה מיום מינוי המנהל המורשה בסך כ – 7 מיליון ש"ח)**. כספים אלה נושאים ריבית בשיעור שנתי של 4% (נומינאלי).

123. בהחלטתו מיום 6.5.2025 בבקשה לאישור עקרונות תכנית ההסדר, נתן בית המשפט הנחיות מפורטות באשר לאופן חלוקת הכספים המצויים בחשבון המעבר. עקרונות אלה מיושמים בתכנית ההסדר, כפי שיוסבר בהמשך.

ז. <u>הליך הטיוב</u>

124. חלק מן המועדים שנקבעו בתכנית ההסדר תלויים במועד סיומו של הליך הטיוב. בשל משך הזמן שאורך הליך הטיוב, אשר החל כבר עם מינוי המנהל המורשה, ובשל העובדה כי חרף מאמצים כבירים טרם עלה לסיימו, נפרט בחלק זה אודות הליך זה, ונסביר מהם הקשיים הייחודיים המביאים להתארכות ביצועו.

125. בשל הכשלים החמורים בניהול החברה, מבצע משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר (השלוחה הישראלית של פירמת רואי החשבון הגלובלית Ernest & Young ובקיצור – EY), הליך מקיף במסגרתו צוות ייעודי מטעמו מבצע פרוייקט מקיף של בחינת, אימות וטיוב חשבונות העמיתים, הן בקופות הגמל ה"מסלוליות" והן בקופות גמל בניהול אישי. בשל הכשלים ברישום זכויות העמיתים (הן אלה שנרשמו במערכת זכויות העמיתים שניהלה החברה ואלה שכלל לא נרשמו בה אלא תועדו רק בקובץ

"אקסל"), נשען צוות הטיוב על נתוני תנועות הבנק של חשבון המעבר של החברה כ"עוגן" המהימן היחיד שניתן לייחס לו מהימנות בנתונים, שכן הוא משקף מבחינה אובייקטיבית כספים שנכנסו לחברה וכספים שיצאו מן החברה.

126. הטיוב בחשבון המעבר מתייחס לכ - 37,000 שורות, הכוללות תנועות שקליות ומט"ח. הליך הטיוב כלל זיהוי של השורה, והשוואת הנתונים בה (שם מעביר, תאריך, סכום פעולה, נתוני משיכה, נתוני ניוד וכל מידע נוסף שיכול לסייע בביצוע ההתאמה) לנתונים שבמערכת זכויות העמיתים של החברה, הכוללת נתונים שונים כגון שם העמית, מספר עמית, מספר תעודת זהות, סוג פעולה, סכום, תאריך ביצוע, ועוד.

127. חלק ניכר מהתהליך בוצע באמצעים ממוחשבים, ובחודשים האחרונים צוות הטיוב מבצע בדיקות "ידניות" פרטניות לכל אותן תנועות בחשבון המעבר וחשבונות עמיתים אשר לא ניתן לטפל בהן באמצעים ממוחשבים, בשל מחסור בנתונים או אי בהירות במידע. התברר כי מקרים רבים דורשים טיפול פרטני ומורכב, כגון: תנועות שהתייחסו במקובץ למספר עמיתים; כספים שהופקדו אך לא שויכו לעמיתים, תנועות יציאה משמעותיות שלא נרשמו כמשיכות במערכת, שיוך חלקי בלבד של זכויות, תנועות כפולות שיצרו רישומים שגויים, ומשיכות שבוצעו ישירות מחשבונות מסחר ללא ידיעת החברה וללא תיעוד מסודר - כל אלה מחייבים בדיקה מעמיקה ותיקון פרטני. תחקור מקרה בודד, ניתוחו וטיובו עשוי לארוך בין שעה לבין מספר שעות, וייתכנו גם מקרים שבהם בשל הצורך לקבל נתונים מצדדים שלישיים, סיום הטיפול במקרה עשוי לארוך מספר ימים. לפירוט אודות התהליך ודוגמאות למורכבות המקרים, ראו דברי נציגי EY בדיון בבקשה לאישור עקרונות תכנית ההסדר מיום 17.12.2024, עמ' 275 ש' 28 - עמ' 280 ש' 16.

128. מתוך התנועות בחשבון המעבר זוהו (כלומר שויכו לשם ספציפי) כ-36,000 שורות/תנועות המהוות כ-97.3% מסך התנועות. מתוך סך השורות אשר זוהו, בכ- 4,350 שורות טרם הסתיים הטיפול (נדרש שיוך ונדרש הסבר למהות התנועה וכו'), המשקפות תנועות בכ-271 מיליון ש"ח ו-37 מיליון במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב). במונחים כספיים, זוהו 99.9% מסכומי הכסף השקליים ו-99.3% מסכומי הכסף במט"ח.

129. המנהל המורשה מעריך כי פעולות הטיוב יסתיימו עד לסוף שנת 2025, בכפוף לקבלת מידע מצדדים שלישיים וביכולת הטכנית של צדדים שלישיים לקלוט את הנתונים.

ח. <u>תכנית ההסדר</u>

ח.1. <u>המסגרת הנורמטיבית</u>

130. 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.

131. 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 עסקיה, יש להקנות למנהל המורשה ולבית המשפט סמכויות ספציפיות לשם הסדרת התחייבויותיה וזכויות העמיתים בקופות החברה המנהלת.

132. לפיכך, נקבע בסעיף 70א(א) לחוק הפיקוח על הביטוח (שהוחל בשינויים המחוייבים על חברה מנהלת), כי מנהל מורשה שנתמנה לפי סעיף 68(א)(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 תאגידים; 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.

133. 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 הדן בתכנית הסדר שיקול דעת רחב, ועליו לשקול, 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.

134. 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).

135. 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.

136. כעת נעמוד על עיקריה של תכנית ההסדר המובאת לאישור. בכל מקרה של סתירה או חסר, הנוסח הקובע הוא של תכנית ההסדר.

ח.2. <u>ההסדר בנוגע לעמיתי הקרנות הלבנות (ללא חשבון המעבר)</u>

137. תכנית ההסדר שואפת להחזיר את קופות הגמל בניהול האישי שהושקעו בקרנות לבנות לתפקוד תקין ושחרור מגבלת הניוד והפירעון עם תום תהליך הטיוב. בעניין זה הגישה החברה לבית המשפט בקשה לאישור תכנית מפורטת לשחרור הגבלות מדורג של עמיתי הקרנות הלבנות (בקשה מיום 5.8.2025 במסגרת בקשה מס' 1 בהליך) אשר תלויה ועומדת בפני בית משפט נכבד זה. למען הסדר הטוב, נחזור בחלק זה על שהתבקש בבקשה זו.

138. סיווגן של הקרנות הלבנות לקרנות לבנות מוגבלות וקרנות לבנות חופשיות מחייב פתרונות שונים לכל סוג קרן.

139. **<u>ביחס לעמיתים שהשקיעו בקרנות לבנות מוגבלות</u>: בשלב זה, לא ניתן לטפל בבקשות ניוד או פירעון של עמיתים שהשקיעו את כספם בקרנות הלבנות המוגבלות**, בשל אי-סחירות הנכסים ומגבלות משפטיות ופיננסיות. החברה בוחנת פתרונות אפשריים עבור עמיתים אלה ותעדכן את בית המשפט ואת העמיתים הרלוונטיים הנמנים על קבוצה זו בהמשך.

140. **<u>ביחס לעמיתי קרנות לבנות חופשיות</u>**: החל מהמועד שיקבע במסגרת תכנית השחרור המדורגת כפי שתאושר על ידי בית המשפט, החברה תחל בביצוע *בפועל* של בקשות ניוד ופירעון, וזאת בהתאם לסדרי העדיפויות שלהלן:

א. ביחס לעמיתי קרנות לבנות חופשיות המבקשים לנייד או לממש את זכויותיהם בקרנות, בשים לב למגבלות תפעוליות הקיימות בחברה - בשלב הראשון תינתן עדיפות לעמיתים כאמור שהם בני 60 ומעלה, מתוך הכרה בצרכי הנזילות המוגברים של אוכלוסייה זו. בשלב השני – לעמיתים בני 50 עד 60, בשלב השלישי – לעמיתים בני 40 עד 50, ובהמשך – לקבוצות גיל נוספות, עד להשלמת הטיפול בכלל העמיתים.

ב. חשבונו של כל עמית המבקש לפדות או לנייד את כספו יהיה כפוף להשלמת טיוב נתונים נקודתי טרם ביצוע הניוד או הפירעון (ובכלל זה התאמה בין חשבון הבנק לחשבון במערכת זכויות העמיתים). במקרים שבהם יידרש טיוב נתונים מורכב או השלמת מסמכים נוספים, יחולו המועדים המוארכים כמצוין בתוכנית השחרור המדורגת, והחברה תעדכן את העמיתים הרלוונטיים בדבר הצעדים הנדרשים להשלמת הטיפול בבקשתם.

ג. תינתן עדיפות לעמיתים המבקשים להנזיל את תיק ההשקעות במלואו ולנייד מזומן בלבד, וזאת במטרה לייעל את תהליך הניוד ולהפחית את המורכבות והקשיים הכרוכים בהעברת ניירות ערך, לרבות מגבלות תפעוליות או רגולטוריות החלות על סוגי נכסים מסוימים.

1) החברה צופה כי בהתחשב במספר העמיתים הכולל שיכולים לנייד ובקצב הניוד והפירעון הנוכחי המתאפשר בחברה (כ-3 עמיתים ליום), השלמת תהליך הניוד והפירעון לעמיתי הקרנות הלבנות החופשיות צפויה להימשך לפחות מספר חודשים.

2) לגבי בקשות ניוד או פירעון כאמור, שבהן נמצאה התאמה בין זכויות העמית לנכסים, יוארך המועד הקבוע בדין עד ל-30 ימי עסקים; לגבי בקשות ניוד/פירעון שבהן נמצאה אי-התאמה בין זכויות העמית לנכסים, אשר מחייבת ביצוע טיוב נתונים, יוארך המועד הקבוע בדין לעד 80 ימי עסקים. יובהר כי מניין הימים יחל להימנות אך ורק ממועד קליטת כל בקשת ניוד או פירעון ותחילת הטיפול בפועל על ידי החברה ויובהר כי הימים שבהם מערכת התפעול בחברה תושבת לצורך הסבת מערכת התפעול לא יבואו במניין. עוד יובהר כי האמור כפוף לאישור הפרעון המדורג כאמור בס"ק א' לעיל.

3) למען הסר ספק, החברה תהיה פטורה מתשלום ריבית פיגורים לפי תקנה 41 יז 1 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור וניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, וריבית פיגורים והפרשי תשואות לפי תקנות 6(א) ו-6(ב)(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008, וזאת, בין היתר, בהתאם לקבוע בסעיף 42 להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 1.7.2025.

4) יובהר כי עמיתי הקרנות הלבנות רשאים לתת הוראות השקעה ולנהל את כספם במסגרת הפלטפורמה של החברה (במסגרת ובכפוף למגבלות העשויות לחול על נכסי ההשקעה שלהם, לרבות מגבלות הקיימות בקרנות הלבנות המוגבלות), וכל עוד הינם עמיתי החברה. מובהר כי החל מהמועד שבו ניתן יהיה תפעולית לבצע עבור עמית קרן לבנה ניוד/פירעון, וכל עוד אותו עמית יבחר להישאר בחברה: (א) יהא העמית רשאי לבצע באמצעות החברה השקעות בנכסים סחירים בלבד, ו-(ב) דמי הניהול יעודכנו לשיעור המקסימלי שניתן לגבותו על פי דין.

141. כחלק מהליך טיוב החשבונות יזוהו כספים שהזרימו עמיתי הקרנות הלבנות לחשבונות המעבר והוקפאו שם ("**השקעות לבנות שהוקפאו בחשבון המעבר**"). כנגד ההשקעות הלבנות שהוקפאו בחשבון המעבר ישויך לכל עמית שביצע הזרמה כאמור, סכום מתוך הכספים הקיימים בחשבון המעבר, כמפורט בפרק העוסק בחשבון המעבר.

ח.3. <u>ההסדר בנוגע לעמיתי הקרנות האדומות (ללא חשבון המעבר)</u>

ח.3.א. <u>עקרונות העל של ההסדר ביחס לעמיתי הקרנות האדומות (ללא חשבון המעבר)</u>

142. **בהחלטתו בעניין עקרונות תכנית ההסדר, בית המשפט אישר את עקרונות-העל של תכנית ההסדר ביחס לעמיתי הקרנות האדומות.**

143. <u>הראשון</u>, **חלוקת העמיתים לאשכולות לפי מארגנים כאשר כל אשכול עומד בפני עצמו**. בית המשפט ציין כי *"העיקרון אותו הציע המנהל המורשה ולפיו עמיתי הקרנות האדומות יחולקו לאשכולות לפי מארגני הקרנות, אך כל אשכול יעמוד בפני עצמו, מציג פיתרון ראוי ומאוזן אשר מחד יש בו לתת מענה לקושי לבצע הפרדה בהשקעות וזיהוי הקרן הספציפית בה הושקעו כספי העמית בתוך קבוצת הקרנות של מארגן מסוים ומאידך יש בו להבטיח כי אותה 'ערבות הדדית' שנוצרה בפועל בין המשקיעים השונים בקרנות, בעל כורחם ומכורח הנסיבות, תצומצם למינימום ההכרחי, כמתחייב ממאפייניו של מכשיר ההשקעה של קופת גמל בניהול אישי."* (ס' 255 להחלטה).

144. <u>השני</u>, **הבסיס לקביעת חלקו של כל עמית בכספים שיחולקו הוא סכום ההשקעה הנומינאלי של העמית, בניכוי ההלוואה שקיבל**. בית המשפט קבע כי מדובר ב"מנגנון ראוי וצודק" כאשר אין הוא מגביל את העמיתים כיוון שככל שיתקבלו פירות מן ההשקעות הן יחולקו לעמיתים, ובנוסף כל עמית יכול לתבוע כל נזק שהוא סבור שנגרם לו, לרבות אבדן רווחי השקעה, במסגרת תביעת חוב שיגיש (ס' 257 להחלטה).

145. <u>השלישי</u>, עמיתי הקרנות האדומות ישתתפו בחלוקה מאשכול אליו הם משויכים **באופן יחסי** (פרו ראטה) ליתרת חבות הבסיס, כאשר ראשית יחולקו כספים לעמיתים שלא קיבלו הלוואות, זאת במטרה להשוות בין מצבם של עמיתים שקיבלו הלוואות לבין מצבם של עמיתים שלא קיבלו הלוואות.

146. במהלך חודש יולי 2025, פנה המנהל המורשה בשם החברה, באמצעות משרד רו"ח EY, בבקשה לרשות המיסים לשם גיבוש מתווה אשר יאפשר דחייה או ביטול של חבות העמיתים במס, בעת ניוד הכספים לקופות גמל אחרות. במסגרת המתווה כאמור, עשויה להתבצע הבחנה בין עמיתים המניידים כספים מקרן השתלמות לעמיתים המניידים כספים מקופות גמל לחסכון (תגמולים). מצוקתם של העמיתים בקרנות אלה הוסברה לנציגי רשות המיסים, ונכון למועד זה נציגי רשות המיסים, רשות שוק ההון לצד המנהל המורשה ונציגי משרד EY, פועלים במלוא המאמצים למציאת פתרונות שיאפשרו, במסגרת החוק,

לדחות או לבטל את חבות העמיתים במס. המתווה הסופי יגובש בסיום בחינת הנתונים שנתבקשו על ידי נציגי רשות המיסים. אחת החלופות הנבחנות הינה ניוד של הכספים בקופה יחד עם ההלוואה שניתנה לעמית, כך שהעמית יידרש להשיב את כספים אלה לקופה החדשה. במסגרת חלופה זו, המס שהעמית נדרש לשלם באם כספי ההלוואה יוגדרו כמשיכה שלא כדין – יהיה חסום למשיכה, עד למועד בו העמית ישיב את כספי ההלוואה לקופה.

ח.3.ב. <u>חלוקת נכסי הקרנות האדומות</u>

147. על מנת לקבוע את זכאות כל עמית 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. בסיום הליך הזיהוי ניתן יהיה לדעת ביחס לכל אחד מעמיתי הקרנות האדומות, באיזה אשכול קרנות אדומות בוצעה השקעתו, מהו סכום ההשקעה הנומינלי שהשקיע (או נייד) וסכום ההלוואה שקיבל, אם קיבל ("סכום השקעת העמית").

148. זכותו של עמית להשתתף בחלוקת נכסי הקרנות האדומות תיעשה ביחס לסכום השקעתו הנומינלי בניכוי ההלוואות שקיבל בקשר עם השקעתו מהקרן האדומה או מי מטעמה. מאחר וחלק מהעמיתים קיבלו הלוואות כאמור, חלוקה אחידה של נכסי הקרנות האדומות עלולה ליצור חוסר-שיוויון בין עמית שקיבל הלוואה (ולפיכך מחזיק בידו גם את סכום ההלוואה וגם את כספי החלוקה) ובין עמית שלא קיבל הלוואה או פרע אותה (ולפיכך מחזיק בידו רק את כספי החלוקה). לפיכך, "מפל החלוקה" של נכסי הקרנות האדומות מביא בחשבון שונות זו. החלוקה תתבצע בהתאם ל"מפל החלוקה" הבא:

א. <u>בשלב הראשון</u>, תבוצע חלוקה לזכאים הבאים (החל "מהשקל הראשון"):

1) **עמיתים שלא קיבלו הלוואות** ("**עמיתי הקבוצה הראשונה**") - לצורך כך, לכל עמית שקיבל הלוואה יחושב השיעור שהיוותה ההלוואה מתוך סכום ההשקעה הנומינלי שלו.

מובהר כי לגבי עמיתים שבשל פערי מידע לגביהם לא ניתן לאשר בוודאות אם קיבלו הלוואה אם לאו, ולאחר שתבוצע בחינה פרטנית מול העמיתים השונים, תנקוט החברה בעמדה שמרנית לפיה עד אשר יוכח אחרת, עמיתים אלו ייחשבו כעמיתים שקיבלו הלוואה (דהיינו, תבוצע הפרשה בגינם של 30% מסכומי ההפקדה שלהם לעתודה התפעולית).

2) "**אשכול צולב**" –אשכול קרן אדומה שביתרת זכות מול האשכול שמבצע את החלוקה, כתוצאה מהעברות שזוהו בין האשכולות באופן ישיר או כהלוואות לעמיתים המשויכים לאותו אשכול.

3) **חשבון המעבר** - לגבי חלוקות של אשכול חייב (אשכול קרנות אדומות שביתרת חובה מול חשבון המעבר), כחלק מנושי האשכול.

ב. <u>בשלב השני</u>, בכל נקודת זמן שבה שיעור הפירעון לעמיתי הקבוצה הראשונה ישתווה לשיעור שהיוותה ההלוואה אצל עמיתים אחרים שאינם נמנים על עמיתי הקבוצה הראשונה ("**עמיתי הקבוצה השנייה**"), יצטרפו עמיתים אלו לחלוקה ביחס לסכומים העולים על השיעור שהיוותה ההלוואה מתוך סכום ההשקעה הנומינלי שלהם (פרו ראטה ליתרת חבות הבסיס של כלל העמיתים המשתתפים בחלוקה).

ג. בהתאם לסעיף 265 להחלטת בית המשפט בעניין אישור עקרונות תכנית ההסדר, מובהר כי במסגרת החישוב כאמור, כספי הלוואות שקיבלו עמיתים לא יובאו בחשבון פעמיים, דהיינו הם יילקחו בחשבון במסגרת חישוב "סכום השקעת העמית" בלבד, ולא יובאו בחשבון פעם נוספת גם במסגרת ההתחשבנות לגבי חלוקת הכספים בפועל.

ד. על אף האמור לעיל, יובהר כי ככל שעל פי הוראה או הנחיה (לרבות הנחיה מקדמית) של רשויות המס, יישום המנגנון המוצע לעיל יגרור חבות במס לעמית, אזי העמית שקיבל הלוואה יידרש לבחור בין אחת האפשרויות כדלקמן, בתוך 90 ימים ממועד הודעת המנהל המורשה: (א) תשלום סכום המס הנדרש, הכול בהתאם לתנאים ולמועדים הקבועים בחוק ו/או כפי שיורו רשויות המס; (ב) העברת סכום ההלוואה לחשבונות המתאימים ע"ש העמית בחברה וזאת בתוך 90 ימים ממועד הודעת המנהל המורשה, תוך מתן הודעה בכתב למנהל המורשה.

ככל שהעמית לא יודיע לחברה על אחת החלופות הנ"ל בתוך התקופה האמורה יראו בו כאילו בחר באפשרות (א) לעיל.

ככל שהדבר יהא רלוונטי, המנהל המורשה יהא רשאי לקבוע כללים וקריטריונים בדבר פריסת תשלומים, תנאי פירעון וכדומה, אשר יאושרו ע"י הממונה, בית המשפט ורשויות המס.

ה. יצוין כי עשויות לחול בהוראות סעיף זה לעיל התאמות או שינויים שעשויים לנבוע כתוצאה מהנחיות שיתקבלו בחברה מאת רשויות המס. במקרה שבו סך הכספים שיצטברו בקופת האשכול מכל מקורות ההסדר המיועדים לחלוקה לעמיתים באותו אשכול יהיו נמוכים מסך הכספים שיידרשו לצורך השוואת שיעור הפירעון בין עמיתים שלא נטלו הלוואה לבין עמיתים שנטלו הלוואה, המנהל המורשה יבחן את האפשרויות העומדות לרשותו בנסיבות העניין לצורך ביצוע חלוקה מאוזנת, בשים לב למקורות שיעמדו לרשות המנהל המורשה באותו מועד, ובמידת הצורך יפנה לבית המשפט בבקשה מתאימה לקבלת הוראות.

בהחלטת בית המשפט בעניין אישור עקרונות ההסדר נקבע כי במקרה בו סך הכספים שיצטברו בקופת האשכול ויהיו מיועדים לחלוקה לעמיתים באותו אשכול יהיו נמוכים מסך הכספים שיידרשו לצורך השוואת שיעור הפירעון לעמיתים שלא קיבלו הלוואה לשיעור הפירעון הרעיוני של העמיתים שקיבלו הלוואה, "לא יהיה מנוס, במקרה כזה, מחיוב העמיתים שנטלו הלוואות לפרוע את ההלוואות בהתאם למנגנון שייקבע בתכנית ההסדר המפורטת" (ס' 264 להחלטה).

המנהל המורשה סבור כי נכון יהיה לדחות את מועד ההחלטה באשר לפעולות הקונקרטיות שעל המנהל המורשה לנקוט כלפי עמיתים שקיבלו הלוואות, לרבות הליכי תביעות השבה מעמיתים שקיבלו סכומים ביתר או בטעות, למועד בו יתברר האם אכן הכספים המצויים בקופת האשכול נמוכים מהסך הדרוש לצורך השוואת שיעור הפירעון בין עמיתים שלא נטלו הלוואה לבין עמיתים שנטלו הלוואה. בשלב זה לא ידוע מהו הסכום החסר, ומהו מספר העמיתים שידרשו לפרוע את ההלוואות. לאור העובדה כי הקרנות העמידו הלוואות לאלפי עמיתים, בסכומים נמוכים יחסית לכל עמית, יתכן כי ניהול הליכים משפטיים נגד אלפי עמיתים בבתי משפט שונים, לקבלת סכומים נמוכים, תהיה בלתי ישימה מבחינה מעשית והפסדית מבחינה כלכלית. לפיכך, המנהל המורשה סבור כי אין מקום לקבוע מסמרות בעניין בשלב זה.

149. המקורות לחלוקה לכל אשכול קרנות אדומות יהיו כדלקמן:

א. **נכסי קרנות אדומות** – הכספים שהושבו או 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 לפי סכום השקעת העמית ובהתאם למפל החלוקה.

ב. **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 בין האשכולות ופנימית לפי סכום השקעת העמית, ובהתאם למפל החלוקה. 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).

ג. יתרת המקורות הכלליים לפיצוי עמיתי החברה ונושיה - כגון תביעות נגד נושאי משרה, תקבולי ביטוח, ככל שיתקבלו, פרו ראטה בין האשכולות ופנימית לפי סכום השקעת העמית, ובהתאם למפל החלוקה.

ד. **חשבון המעבר** - חלוקה של החלק המיוחס לאשכול הקרנות האדומות ביתרת כספי חשבון המעבר, ככל שמדובר באשכול זכאי.

ח.3.ג. <u>השקעת הכספים בקופות האשכולות עד לחלוקתם ושמירת רזרבה תפעולית</u>

150. 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 תפתח שתי קופות מסלוליות חדשות – גמל לחיסכון וקרן השתלמות, עם שמונה מסלולי השקעה בכל אחד מהן. עמיתי הקרנות האדומות ישויכו למסלולים החדשים, וייקבעו עבור כל אחד מהם יתרת פתיחה (הצפויה להיות מזערית בשלב הראשון, כ-1% מיתרת ההפקדות של כל עמית לקופה) ושיעור ההשתתפות בתקבולים העתידיים במסלול. לצורך חישוב שיעור ההשתתפות של כל עמית במסלול, יחושב סך הכספים שהתקבלו במקור בחברה בגין כלל העמיתים במסלול והועבר לקרנות האדומות בפועל, בערך נומינאלי במועד ההפקדה או ההעברה. מסכום סך ההלוואות וההפקדות הנ"ל ינוכה סך ההלוואות שניתנו בפועל לכלל העמיתים במסלול מתוך הכספים שניידו או הפקידו. מסכום ההעברות וההפקדות בניכוי ההלוואות יופרש סכום השווה ל- 3% כעתודה תפעולית לצורך תיקון ככל שידרש בזכויות העמיתים כתוצאה מהליכי זיהוי וטיוב (לרבות טעויות טיוב) או צורך תפעולי אחר שיאושר על ידי הממונה ובית המשפט. שיעור ההשתתפות לעמית במסלול יהיה שווה לסכום ההפקדה שחושב בגינו (בניכוי הלוואה, אם ניתנה), כשהוא מחולק בסכום כלל ההעברות וההפקדות בניכוי כלל ההלוואות במסלול והרזרבה התפעולית.

151. כדי למנוע מצב שבו עמית שקיבל הלוואה (אשר כאמור אינה מובאת בחשבון בזכאותו להשתתף בהשבת נכסי הקרנות האדומות) יידרש לפרוע אותה **לגורם שהעמיד את ההלוואה**, החברה תבקש מבית המשפט מתן צו חוסם שימנע מהקרנות האדומות או מי מטעמן את הזכות לגבות מעמיתי הקרנות האדומות (לרבות מעמיתי חשבון המעבר) את ההלוואה.

ח.3.ד. <u>מועדי החלוקות</u>

152. במסגרת ביצוע תכנית ההסדר, על המנהל המורשה לנהל את זכויותיהם של כ-7,500 עמיתי הקרנות האדומות, בהתחשב בנסיבות הייחודיות של תיק זה, הכוללות מתן הלוואות לעמיתים על ידי גופים חיצוניים. מבדיקה שנערכה עולה כי לחברות המתפעלות בישראל מערכות לניהול זכויות עמיתים אין מערכת מחשב קיימת המאפשרת את ביצוע תכנית ההסדר בהתאם להחלטת בית המשפט. לפיכך, ביצוע תכנית ההסדר מחייבת הגדרה, אפיון ופיתוח של מערכת מחשב ייעודית. הליך זה יסתיים רק ברבעון השני לשנת 2026, ולאחר מכן תוכל החברה להתחיל לחלק את הכספים לעמיתי הקרנות האדומות.

153. למען הסר ספק יודגש כי מאחר ומדובר בכספי חיסכון פנסיוני או קרן השתלמות, חלוקה משמעה העברת הכספים לחברה מנהלת אחרת (ניוד) או פדיון הכספים ככל שהעמית זכאי לכך. לצורך כך, העמית יידרש לעדכן את החברה על פרטי קופה חלופית שאליה ינוידו הכספים/זכויות שלו, או ימסור לחברה פרטי חשבון בנק לצורך ביצוע פירעון/משיכה – ככל שהוא זכאי לבצע פירעון. במקרה שעמית לא יעדכן את החברה כאמור, יראו באותו עמית כמי שבחר שלא לנייד את הכספים/זכויות שלו. לאחר חלוף 24 חודשים ממועד פניית החברה לעמית כאמור, ובהינתן שלא התקבלה בקשת ניוד/פירעון מאותו עמית, יבחן המנהל המורשה את האפשרויות העומדות לרשותו בעניין הזה, לרבות העברת ניהול לחברה מנהלת אחרת ביחס לכספי אותו עמית, ככל שהדבר יתאפשר, או העברה של הכספים לעמית בדרך של פירעון או ניוד, וזאת בהתאם לאישור שיבקש המנהל המורשה מהממונה ומבית המשפט.

ח.4. <u>ההסדר בנוגע לחשבון המעבר</u>

ח.4.א. <u>סדר חלוקת הכספים בחשבון המעבר</u>

154. כאמור לעיל, בחשבון המעבר כספים שמקורם בהפקדות של עמיתי הקרנות האדומות והלבנות או החזרים של קרנות האדומות והלבנות. בנוסף, מצויים בחשבון כספים של החברה שיועדו (א) לתשלום לרשויות המס על דרך של ניכוי במקור, כאשר החברה פרעה חיובים אלה של העמיתים ממקורותיה שלה, ו-(ב) לתשלום מראש של דמי ניהול בשיעור של כ-% 1 שנוכו מכספי הפקדות של עמיתי קרנות אדומות ולפיכך הפכה לנושה בכספים אלה. הכספים המצויים בחשבון המעבר אינם מספיקים למיצוי זכאויותיהם של כלל העמיתים והחברה.

155. בהחלטתו בעניין אישור עקרונות תכנית ההסדר, התווה בית המשפט הנכבד את העקרונות לפיהם יש לחלק את כספי חשבון המעבר בין כלל הזכאים. בהקשר זה הבחין בית המשפט בין עמיתים אשר הפקידו כספים (לרבות בדרך של ניוד) בחשבון המעבר **<u>לפני</u>** מועד המשיכה האחרונה מתוך חשבון המעבר ואלו לא עברו לקרנות; בין הפקדות כאלו שנעשה ממועד המשיכה האחרונה מתוך חשבון המעבר לבין מועד מינוי המנהל המורשה (יום 26.12.2023); ובין הפקדות כאלה שנעשו **<u>לאחר</u>** מועד מינוי המנהל המורשה (26.12.2023)).

156. כל המשיכות מתוך חשבון המעבר, למעט חמש (בהיקף מצטבר של כ-500 אלף ש"ח), נעשו לפני מועד הפסקת פעולות העירוב (יום 6.9.2023). בנוסף, על פי העקרונות שנקבעו החלטת בית המשפט בעניין אישור עקרונות תכנית ההסדר ,אין למעשה הבדל בהסדרתן של הפקדות שנעשו אחרי מועד המשיכה האחרונה לבין אלו שנעשו לאחר מינוי המנהל המורשה. אלה גם אלה מזכות את העמיתים המפקידים בזכויות הנובעות ממלוא ההפקדות.

157. לפיכך, בתכנית הסדר זו "קו פרשת המים" לטיפול בהפקדות העמיתים הוא מועד הפסקת פעולות העירוב (6.9.2023). אמנם כאמור חמש משיכות נעשו לאחר מועד הפסקת פעולות העירוב, אולם ברור כי מדובר ב"זליגות" ספורות בהיקף נמוך יחסית, כאשר דחיית "קו פרשת המים" עד לאחר מועד ה"זליגה" האחרונה (המחצית השניה של חודש דצמבר) תביא לכך שכל הכספים שהופקדו בחשבון המעבר מיום 6.9.2023 ועד ימים ספורים לפני מינוי המנהל המורשה ישתתפו בסכום החסר בחשבון המעבר, שנוצר בפועל לפני יום 6.9.2023. היחס בין סכום המשיכה האחרונה (פחות מ-500,000 ש"ח) לבין סכומי ההפקדות לחשבון המעבר לאחר יום 6.9.2025 (כ-26 מיליון ש"ח) אינו מצדיק את צביעת כל הסכומים שהתקבלו לאחר יום 6.9.2025 כאילו התקבלו לפני מועד זה.

158. ההיגיון שהנחה את בית המשפט בקביעת "קו פרשת המים" הוא כי בתקופה בה נעשו פעולות עירוב הכספים בחשבון המעבר, כספי העמיתים שהופקדו על ידיהם אכן "התערבבו" בכספים בהם השתמשה החברה כדי לפרוע בקשות משיכה של עמיתים, באופן שאינו מאפשר להבחין ביניהם מבחינה מעשית. עמיתים אלה נקלעו יחדיו לאותה "תאונה" ועל כן הם משתתפים יחדיו בהפסד שנגרם לכולם בכך שאין בחשבון המעבר כדי לפרוע את מלוא הכספים שהופקדו בו במקור.

159. לעומת זאת, לאחר הפסקת פעולות העירוב בחשבון המעבר, לא נעשה כל שימוש בכספים "חדשים" שהופקדו בחשבון (בין אם על ידי עמיתים או הקרנות), לרבות על מנת לפרוע משיכות של אחרים. לכן, ניתן להבחין מבחינה מעשית בין הכספים שהופקדו בחשבון לאחר מועד הפסקת פעולות העירוב לבין הכספים שהופקדו בחשבון לפני מועד הפסקת פעולות העירוב.

160. לפיכך, **<u>בשלב הראשון</u>** תיעשה חלוקה מלאה מתוך חשבון המעבר של כל הכספים לכל העמיתים, בין אם של קרנות אדומות או לבנות, אשר הפקידו כספים (לרבות על דרך של ניוד) **לאחר מועד הפסקת פעולות העירוב** (יום 6.9.2023). עמיתים אלה זכאים **למלוא הכספים** המשוייכים אליהם (100%). האופן הטכני בו כספים אלה יועמדו לרשותם מפורט בתכנית ההסדר. כספים אלה ישאו ריבית עד למועד חלוקתם בפועל לעמיתים. לפירוט הסכומים שהופקדו על ידי עמיתים עבור השקעה בקרנות אדומות, בהתאם למועד הפסקת פעולות העירוב ר' סעיף 0 לעיל.

161. בנוסף, בית המשפט קבע בהחלטתו בעניין אישור עקרונות תכנית ההסדר כי כספים שהופקדו **לאחר המועד האחרון בו בוצעה בקשת המשיכה** (וכן לאחר מינוי המנהל המורשה) על ידי קרנות אדומות בעקבות בקשות משיכה / ניוד שמומשו אך הכספים טרם הועברו לעמית או לחברה מנהלת אחרת, ישויכו לקופת החלוקה של עמיתי אשכול הקרנות האדומות הרלוונטי ויחולקו בין כלל עמיתי אשכול הקרנות האדומות. לעניין זה יש להבחין כאמור לעיל בין "אשכול חייב" לבין "אשכול זכאי".

162. לפיכך, גם כן בשלב הראשון של חלוקת הכספים מחשבון המעבר, יתרת הזכות (נטו) בגין כספים שהופקדו בחשבון המעבר ע"י אשכול זכאי והוקפאו, ישויכו במלואם לקופת החלוקה של עמיתי אשכול הקרנות האדומות הרלוונטי (קרי- לאשכול הזכאי הרלוונטי) ויחולקו בין כלל עמיתי אשכול הקרנות האדומות האמור לפי עקרונות החלוקה של עמיתי הקרנות האדומות. כאמור, האשכול הזכאי היחידי הוא אשכול פינברט בסכום המוערך בשלב זה בכ – 30 מיליון ₪.

163. בנוסף, בית המשפט אישר בהחלטתו בעניין אישור עקרונות תכנית ההסדר כי 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 מתוך חשבון המעבר גם כן בשלב הראשון של החלוקה. סכום זה עומד על כ-1.4 מיליון ש"ח.

164. **<u>בשלב השני</u>**, **<u>לאחר</u>** תום חלוקת כספי חשבון המעבר לעמיתים הנ"ל הזכאים להחזר מלא ולחברה בגין כספי הניכוי במקור, תחולק **יתרת הסכום** המצוי בחשבון המעבר לאותם עמיתים, בין אם של קרנות אדומות או לבנות, אשר הפקידו כספים (לרבות על דרך של ניוד) **לפני מועד הפסקת פעולות העירוב** (יום 6.9.2023). החלוקה תיעשה באופן יחסי ליתרת חוב חשבון המעבר אליהם. ככל שבהמשך יגיעו כספים נוספים לחשבון המעבר מהמקורות שפורטו לעיל, יחולק כל סכום נוסף שיגיע בין נושי חשבון המעבר הנותרים באופן יחסי ליתרת חובם. העמדת עמיתים אלה במקום השני בסדר הנשייה בכספי חשבון המעבר, שמראש לא הספיקו לסיפוק צרכי כל העמיתים הרלוונטיים, משמעו שעמיתים אלה נושאים יחדיו – באופן יחסי, כל אחד לפי חלקו היחסי - בהפסד שנגרם לחשבון המעבר ("הבור"), לפחות כל עוד לא יעלה בידי החברה לקבל כספים ממקורות מימון אחרים

165. מכל סכום חלוקה לו יהיו זכאים נושי חשבון המעבר כאמור לעיל, יבוצעו הפרשות כדלקמן: (א) 2% מהסכום יופרשו לטובת רזרבת הוצאות כמפורט בפרק ח.6. להלן (למעט בגין סכומי חלוקה עבור עמיתי קרנות לבנות זכאים אשר מחויבים בדמי ניהול באמצעות חשבון הקסטודי שלהם) ו-(ב) 3% מהסכום יופרשו זמנית לטובת עתודה תפעולית עבור כיסוי הליכי זיהוי וטיוב (לרבות טעויות טיוב) בקשר לאשכול חשבון המעבר.

166. מאחר וכאמור חלק מן העמיתים קיבלו הלוואות מהקרנות או מגופים הקשורים אליהן, מתוך כספי החיסכון הפנסיוני שלהם עצמם או של חבריהם לאשכול הקרנות, יש להתחשב בסכומים אלה בעת תחשיב הסכומים שיש להעמיד לרשות העמיתים מתוך חשבון המעבר. אי התחשבות בכספים אלה עשויה להביא למצב שבו מצבו של עמית שקיבל הלוואה ועדיין מחזיק את כספי ההלוואה יהיה טוב יותר מעמית שלא קיבל הלוואה. ההלוואות שעמיתים קיבלו מהווה למעשה **חוב של העמיתים לאשכול הקרנות** אליהם הועברו כספי החיסכון הפנסיוני שלהם.

167. לפיכך, ביחס לעמיתים שקיבלו הלוואות, ובהתאם להחלטה בעניין אישור עקרונות תכנית ההסדר, החברה תעכב בידיה מתוך כספי החלוקה מחשבון המעבר המגיעים לעמית סכום השווה לסכום ההלוואה לפרק זמן של 6 חודשים וזאת על מנת לאפשר למנהל המורשה להגיש בקשות פרטניות לצווים חוסמים ו/או בקשה מתאימה אחרת ביחס לכספים אלה – ואפשרות גריעתם מהכספים העומדים לזכות העמית. בתכנית ההסדר נקבעו הוראות מפורטות באשר לאופן הטיפול בכספי החלוקה המעוכבים; מה יעשה בסכומים אם ינתן צו חוסם נגד מעמיד ההלוואה; ואם לא ינתן צו חוסם כאמור. בתמצית, אם ינתן צו חוסם כאמור, והעמית יהיה פטור מהחזר ההלוואה, ואם האשכול אליו משוייכים כספי ההלוואה הוא "אשכול חייב" (כלומר, עליו להשלים כספים לחשבון המעבר בשל פעולות עירוב הכספים, יוחזר סכום החלוקה המעוכב לחשבון המעבר לחלוקתו לנושי חשבון המעבר. אם לא ינתן צו חוסם כאמור, והעמית לא יופטר מפירעון ההלוואה, החברה תעמיד לרשותו את סכום החלוקה המעוכב, אך התחייבותו המשפטית להחזר כספי הלוואה לגוף שהעמיד את ההלוואה תעמוד בתוקפה.

168. לסיכום נושא סדר חלוקת כספי חשבון המעבר, מובאת טבלה זו למען הנוחות:

שלב ראשון – 100% מהסכום בתוספת תשואה		
עמיתים שהפקידו כספים (לרבות על דרך של ניוד) לאחר מועד הפסקת פעולות העירוב (יום 6.9.2023)	"אשכול זכאי"	החברה (החזר כספי ניכוי במקור)
שלב שני – חלק יחסי מהיתרה שתישאר מהשלב הראשון		
עמיתים שהפקידו כספים (לרבות על דרך של ניוד) **לפני מועד הפסקת פעולות העירוב** (יום 6.9.2023)		

169. בהחלטה בעניין אישור עקרונות תכנית ההסדר קבע בית המשפט כי העקרונות עליהם הורה ביחס לחלוקת כספי חשבון המעבר יחולו על כל חשבון מעבר בנפרד (כזכור, קיימים למעשה ארבעה חשבונות מעבר: חשבונות גמל שקלי ומט"ח; וחשבונות השתלמות שקלי ומט"ח).

170. ההיגיון בבסיס הוראה זו ברור: ייתכן שהפעילות בכל חשבון מעבר היתה שונה, ולפיכך ייתכן כי סכום החסר, הזכויות והחובות של עמית בכל חשבון שונים ומשליכים על אופן החלוקה של הסכומים המצויים בהם.

171. עם זאת, במהלך הליך הבדיקה והטיוב של חשבונות המעבר התגלו ליקויים גם באופן ניהול חשבון המעבר, שתוצאתם שכספי גמל הופקדו בחשבון המעבר של קרן ההשתלמות וכספי קרן השתלמות הופקדו בחשבון המעבר של הגמל. חשבונות אלה נוהלו למעשה בערבובייה, ועמדת רואי החשבון היא שלא ניתן מבחינה מעשית להפריד בין החשבונות ולבצע תחשיב לכל חשבון בנפרד.

ח.4.ב. <u>אופן חלוקת הכספים בחשבון המעבר ומועד החלוקה</u>

172. בהחלטה בעניין אישור עקרונות תכנית ההסדר קבע בית המשפט כי ההחזר לעמיתי הקרנות האדומות יתבצע לחשבונות קסטודי שיפתחו עבורם (כזכור, החברה לא פתחה חשבונות קסטודי נפרדים לעמיתי הקרנות האדומות).

173. המשמעות המעשית של הנחיה זו היא פתיחה של חשבונות בנק חדשים לאלפי עמיתים (מספר עמיתי הקרנות האדומות עומד על כ-7,500). פעולה זו, הדורשת מילוי טפסים והליכי זיהוי, אינה מעשית בנסיבות העניין, ולדעת המנהל המורשה גם אינה נדרשת, שעה שהחברה מצויה הלכה למעשה בשלב שבו זכויות העמיתים נקבעות כפועל יוצא של יישום תכנית הבראה, והלכה למעשה החברה אף לא מנהלת קופות גמל פעילות בניהול אישי (העמיתים אינם רשאים, ולמעשה גם אינם יכולים, לבצע בחשבונם פעילות עצמאית של קניה ומכירה של ניירות ערך, פעילות שהיא ליבת הפעילות של קופת הגמל בניהול אישי, והיא היא הפעילות שמחייבת פתיחת חשבון קסטודיאן אישי לכל עמית במסגרת ניהול תקין של קופת גמל פעילה בניהול אישי, כפי שדרשה החברה לעשות – ולא עשתה לגבי העמיתים דנן – בימי פעילותה כגוף מוסדי מן המנין). מכאן, שחשבונות אלה ישמשו כחשבונות מעבר בלבד עד לפדיון או לניוד. לפיכך, מוצע בתכנית ההסדר כי השבת הכספים תיעשה לחשבונות ייעודיים נפרדים עבור כל אשכול קרנות בנפרד, שינוהלו באמצעות מערכת לניהול זכויות עמיתים.

174. כן קבע בית המשפט בהחלטה בעניין אישור עקרונות תכנית ההסדר, כי חלוקת כספי חשבון המעבר כאמור תבוצע, בתוך 45 ימים ממועד השלמת הטיוב של עמיתי הקופות האישיות. כאמור לעיל, ביצוע תכנית ההסדר מחייב הגדרה, אפיון ופיתוח מערכת מחשוב חדשה, אשר צפוייה להסתיים ברבעון השני לשנת 2026. לפיכך, מבוקש כי חלוקת כספי חשבון המעבר תבוצע בתוך 45 יום מיום 30.6.2026.

175. בדומה לחלוקת הכספים לעמיתי הקרנות אדומות, גם חלוקת הכספים לעמיתי חשבון המעבר, תיעשה בדרך של ניוד הכספים או פרעונם לזכאים לכך.

ח.5. <u>תביעות חוב</u>

176. בתכנית ההסדר נקבע הסדר מקיף לגיבושן, בירורן והכרעתן של תביעות חוב. על מנת להקל על העמיתים, נקבע כי העמיתים לא ידרשו להגיש תביעות חוב בקשר עם סכום ההשקעה הנומינאלי שהעמית השקיע. השבתם של סכומים אלה תיעשה באופן יזום על ידי החברה, בהתאם לעקרונות שפורטו לעיל. העמיתים שירצו בכך יוכלו להגיש תביעות חוב בגין חבויות הנטענות על ידם, מעבר לסכום ההשקעה הנומינאלי.

177. באשר לנושים שאינם עמיתים של החברה, הרי שבמסגרת רצף האירועים שהובילו למינוי המנהל המורשה ומתן צו העיכוב, נותרו חובות והתחייבויות של החברה, לנושי החברה שאינם עמיתים של הקופות, שעילתם קודמת למועד צו העיכוב, שלא נפרעו ובשלב זה גם אין מקור לפירעונם. הליך הגשת תביעות החוב יאפשר למפות את חובות העבר לנושי החברה שאינם עמיתים של הקופות, כגון חובות לספקים, נותני שירותים וכדומה. עם זאת, כי כל עוד לא יעמדו לרשות המנהל המורשה מקורות לתשלום לנושים שאינם עמיתי החברה, הוא לא יידרש להכריע בתביעות החוב שיוגשו לו כאמור

178. המנהל המורשה יכריע בתביעת חוב שהוגשה לו, בתפקיד "מעין שיפוטי" במעמד של ערכאה ראשונה, ויחליט אם לאשרה או לדחותה. מובהר כי כל עוד לא יעמדו לרשות המנהל המורשה מקורות לתשלום תביעת חוב שהוגשה לו, הוא לא יידרש להכריע בה. הכריע המנהל המורשה בתביעת חוב של נושה, ימציא את החלטתו ואת נימוקיו לנושה כאמור.

179. תביעות חוב שתוגשנה לאחר המועד שנקבע בתכנית ההסדר, לא תתקבלנה ולא תהיה לגורמים אלו כל זכות תביעה ו/או דרישה כלפי החברה ו/או המנהל המורשה ו/או כלפי כל גורם אחר שעניינו הוסדר במסגרת הסדר זה, זולת אם תינתן לנושה הסכמת המנהל המורשה להגשת תביעת החוב במועד מאוחר יותר (במסגרת הכרעת חוב) או בית המשפט (במסגרת ערעור על הכרעת החוב), לפי העניין.

180. נושה הרואה עצמו נפגע מהכרעת המנהל המורשה בתביעת החוב שהגיש, יהא רשאי לערער בזכות על הכרעת המנהל המורשה לבית המשפט בתוך 30 יום (פגרה במניין) מיום שהומצאה לו ההכרעה כאמור.

181. חובות העבר לנושים ישולמו, אך ורק, באמצעות קופת הסדר החוב ובהתאם להוראות הסדר זה. כל חובות העבר שעילתם עד מועד צו עיכוב ההליכים, אשר לא הוגשו על דרך של תביעות חוב עפ"י הוראות הסדר זה, יהיו בטלים ומבוטלים, ולא תהא לכל מי שינקוט בהליכים כלשהם למימושם כל זכות תביעה ו/או דרישה כלפי החברה.

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

ח.6. <u>סדרי חלוקת הכספים ומימון הוצאות החברה</u>

183. כפי שמוסבר לעיל, תכנית ההסדר מייחדת ליעדים ספציפיים מקורות חלוקה ייעודים משלהם, שנושים אחרים לא יוכלו להשתתף בהם. כך, עמיתי הקרנות הלבנות יוכלו לפדות או לנייד את כספיהם, לפי העניין. עמיתי הקרנות האדומות יהיו זכאים להיפרע ממימוש הנכסים בקרנות האדומות ובחשבונות המעבר (בהתאם לעקרונות שנקבעו לעיל) וכן מסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מכוח תביעות כנגד מארגנים, סוכנים וצדדים שלישיים אחרים בקשר לקרנות האדומות, כל אשכול ביחס לתביעה הנוגעת אליו.

184. לצד זאת, ככל שיתקבלו בידי החברה כספים ממקורות אחרים, החברה תחלק אותם לפי הסדר הבא:

א. מימון הוצאות ניהול החברה.

ב. פירעון הלוואת המדינה, לפי תנאי הסכם הלוואת המדינה, (יובהר כי פירעון ההלוואה לא ייעשה באמצעות כספי עמיתים או מכספים המיועדים לעמיתים וכי כל סכום שייפרע על חשבון ההלוואה יעשה אך ורק מכספים שיתקבלו מבעלי המניות ובעלי שליטה של החברה ו/או מכוח תביעות כנגד נושאי משרה ובעלי שליטה בחברה, ו/או בעלי מניות וצדדים קשורים, לרבות תביעות ביטוח, וכי סכום החזר ההלוואה לא יעלה על 50% מכל סכום שיתקבל בגין תקבולים אלה).

ג. בהתאם לסעיף 327 להחלטה בעניין אישור עקרונות תכנית ההסדר, החזר בשיעור של 15% מחבות הבסיס לעמיתים בקרנות האדומות, אשר במועד צו העיכוב או במועד שקדם לו הגיעו לגיל פרישה על פי חוק.

ד. החזר חבות הבסיס לעמיתים בקרנות האדומות, (אך ורק ביחס לסכומים שלא נפרעו מהשבה ו/או מימוש הנכסים בקרנות האדומות ובחשבונות המעבר), והכול בהתאם ובכפוף למפל החלוקה ואופן החלוקה והשיוך כמפורט בתוכנית זו..

ה. תשלום פיצוי בגין תביעות חוב של עמיתים.

ו. תשלום חובות נדחים.

185. באשר למימון הוצאות החברה במימוש תכנית ההסדר, לחברה שני סוגים עיקריים של הוצאות: (א) הוצאות הקשורות לתפעול הקרנות הלבנות; (ב) הוצאות הקשורות לקרנות האדומות, הכוללות את הליך הטיוב, איתור והשבת נכסי הקרנות האדומות (לרבות הליכים משפטיים), ניהול הקרנות האדומות כקופות מסלוליות, תפעול חשבון המעבר וחלוקת הכספים לעמיתים.

186. עמיתי הקרנות הלבנות משלמים דמי ניהול בגין ניהול הקופות, ואלו ישמשו למימון ביצוע תכנית ההסדר בכל הקשור לקופות הלבנות.

187. לצורך מימון ההוצאות הקשורות לאיתור והשבת נכסי הקרנות האדומות וחלוקתם לעמיתים, ולרבות לעמיתי אשכול חשבון המעבר, ישמשו המקורות הבאים:

א. כספי הלוואת המדינה שיועמדו לחברה בפועל;

ב. החברה תשמור בחשבון ייעודי סך של 2% מכל תקבול שתצליח החברה לגבות ו/או להשיב מצדדים שלישיים עבור עמיתי הקרנות האדומות ו/או חשבון המעבר (כגון ממארגני הקרנות האדומות) כרזרבה להוצאות (להלן - "**רזרבת ההוצאות**"). החברה לא תעשה שימוש ברזרבת ההוצאות לפני שתמצה תחילה את כספי הלוואת המדינה שיועמדו לחברה בפועל.

ג. ככל שרזרבת ההוצאות לא תספיק לכיסוי הוצאות החברה כאמור, תגבה החברה את יתרת הוצאותיה מהכספים בחשבונות החלוקה, לפי תקציב שיאושר מראש על ידי הממונה ועל ידי בית המשפט.

188. מובן כי ככל שבסיום הליך הסדר תישאר יתרה חיובית ברזרבת ההוצאות שאין בה שימוש לצורך כיסוי הוצאות החברה כאמור, יתרה זו תחולק לעמיתי הקרנות האדומות, פרו ראטה.

ט. <u>סוף דבר</u>

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

190. בקשה זו נתמכת בתצהירו של המנהל המורשה.

ברק טל, עו"ד	גיל אורן, עו"ד	שגיא שיף, 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. בתצהיר זה יצוינו נתונים מספריים שונים. יודגש, כי אלו משקפים את תמונת המצב כיום, והם עשויים להשתנות עד לתום הליך הטיוב.

א. רקע עובדתי

א.1. על החברה

5. 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.

6. החברה עסקה 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 החסכון 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.

7. **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.

8. 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**"). בעניינו, 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.

א.2. <u>ביקורת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ומינוי המנהל המורשה</u>

9. 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 המנוטות את הכספים בעיקר להעמדת הלוואות, בין היתר גם העמדת הלוואות לעמיתים בכספם שלהם עצמם אותם הפקידו בקופה. לעמדתה של הרשות, השקעות כאלה אינן בגדר השקעות מותרות ב"קרן חוץ", כמשמעות מונח זה בתקנות קופת גמל בניהול אישי.

10. 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 תקירתית בנושא זכויות עמיתים בסלייס גמל בהתאם לסמכותו לפי סעיף 50(א) לחוק הפיקוח על הביטוח.

11. 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 ביום 26.12.2023 את **רו"ח אפי סנדרוב** למנהל המורשה של החברה (לעיל ולהלן - "**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.

12. 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).

13. 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 שכיהן בתפקידים בכירים במשק הישראלי; ועו"ד **פרופ' לימור עציוני** המשמשת גם כמרצה למשפטים במכללות ואוניברסיטאות שונות בישראל.

14. 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) לתוק 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.

15. 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 בייעוץ 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; ובבעלי מקצוע נוספים לביצוע ביקורת חקירתית וחקירות כלכליות (משרד רואי החשבון סווירי ושות' וגורמים נוספים).

16. הבדיקות שביצע המנהל המורשה בחברה גילו שורה של תקלות חמורות בניהולה על ידי ההנהלה שכיהנה עובר למינוי המנהל המורשה, שיצרו אתגרים מורכבים ותקדימיים וחייבו ביצוע פעולות בהיקף אדיר על מנת להגן על זכויותיהם של עמיתי החברה. כל זאת, כאשר ההוצאות הנדרשות לשם התפעול השוטף של החברה (אשר עם מינוי המנהל המורשה עדיין ניהלה גם קופות גמל "מסלוליות" לכ-100,000 לקוחות) והניהול המורשה שלה עולות בהרבה על ההכנסות שהתקבלו אצלה. נעמוד כעת על מקצת הליקויים שאותרו.

א. **ניהול אלפי קופות גמל בניהול אישי שלא באמצעות מערכת מחשוב מסודרת** - במסגרת עבודתו, המנהל המורשה החל בבדיקות שערוך 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 (להלן – "**קובץ האלוקציה**"). בקובץ זה תיעד המנכ"ל הקודם של החברה את שם העמית; מספר הזהות שלו; סוג הקופה (גמל או השתלמות); הסכום שנייד לחברה; הסכום השקלי המיועד להעברה לקרן (שהוא הסכום שנויד פחות דמי הניהול שגבתה החברה); סכום המט"ח שנרכש בסכום השקלי ושער הדולר; שם ה"יזם" (מארגן הקרנות); שם הקרן אליה הועברו הכספים; מועד ההעברה; וסכומים שנפדו, ככל שנפדו. בשל האופן בו ניהלה החברה את אותן קופות גמל בניהול אישי, קובץ זה הוא למעשה המקור היחידי ברישומי החברה המאפשר לקשר בין הכספים שנוידו לחברה והכספים שהועברו מהחברה לגופים זרים לבין עמיתים ספציפיים.[1] **כך נוהלו כספיהם של כ-7,500 עמיתים, בהיקף של כמיליארד שקלים**.

ב. **אי פתיחת חשבון בנק ייעודי לכל עמית** - על פי הפרקטיקה המקובלת בישראל והמתחייבת מהמאפיינים הייחודיים של קופת גמל בניהול אישי (IRA), חברה מנהלת מעבירה כספים לחשבונות נפרדים וייעודיים ("**קסטודיאן**") על שם כל עמית. החברה תחת הנהלתה הקודמת לא פתחה לכ-7,500 עמיתים שהשקיעו בקופת גמל בניהול אישי חשבון "קסטודיאן" ייעודי.

ג. **ניהול כספי קופות גמל בניהול אישי בחשבון המעבר של החברה** – כל גוף מוסדי (חברת ביטוח, קרן פנסיה וחברה מנהלת) מנהל חשבון בנק (או מספר חשבונות בנק) המכונה "חשבון מעבר". זהו "פתח

[1] מקור נוסף הוא טפסי בקשות ההצטרפות לסלייס שכללו גם כתבי הוראות חתומים של העמיתים בהם צוינה הקרן אליה הם הורו לחברה להעביר 99% מכספי חסכונותיהם (1% הושארו בחברה כדמי ניהול). עם זאת, בבדיקה שנערכה על ידי המנהל המורשה עלה חשד כי לפחות לגבי 800 מקרים עשויה להיות אי התאמה בין שם הקרן אליה הורה העמית להעביר את הכספים בכתב ההוראות לבין שם הקרן שתועדה ביחס לאותו עמית בקובץ ה"אלוקציה".

הכניסה" ו"פתח היציאה" של כספי הגוף המוסדי. כספים המופקדים בגוף המוסדי, לרבות בדרך של ניוד כספים אליו מגוף מוסדי אחר, נכנסים לחשבון המעבר, ומשם הגוף המוסדי מנתב אותם לחשבונות הנפרדים של הלקוחות, הרשומים על שמם. בעניינו, כאמור, החברה לא פתחה חשבון בנק ייעודי לכל עמית ביחס לכ-7,500 עמיתים שניהלו קופת גמל בניהול אישי, ובמקום זאת ניהלה את כספיהם בחשבון המעבר (למעשה מדובר **בשני חשבונות מעבר**: חשבון שקלי וחשבון דולרי לכספי קופות גמל וחשבון שקלי וחשבון דולרי לכספי קרנות השתלמות).[2]

ד. **שימוש בכספי עמיתים בחשבון המעבר לטובת ביצוע ניודים ופדיונות של עמיתים אחרים** - 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 ניוד ("**העמיתים המושכים**"), וזאת לפני שכספי העמיתים המושכים התקבלו מן הקרנות בהן השקיעו ולפני שהיה ידוע ערכם של הכספים המושקעים ואשר מהם היתה אמורה החברה לבצע את תשלומי המשיכות או הניוד (בחלק ניכר מבקשות משיכה אלו, הכספים לא התקבלו מעולם מאותן קרנות בחשבון המעבר וכך גם השערוכים של חשבונות העמיתים). התנהלות זו הביאה לכך שסכום הכספים בחשבון המעבר נמוך מסכום הכספים אותם הפקידו העמיתים המשקיעים. זהו סכום החסר (או "הבור"), עליו נעמוד בהמשך, הנאמד כיום (טרם השלמת הטיוב) בכ-69 מיליון ש"ח.

ה. **היעדר מידע בסיסי לגבי שווי השקעות העמיתים בהיקף של כ** – 800 מיליון ש"ח – כל גוף מוסדי חייב לשערך את נכסי העמיתים ולדווח להם עליו באופן עיתי. בבדיקה שנערכה התברר כי בידי החברה 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 בסכום הפקדות כולל של כ-800 מיליון ש"ח הושקעו במכשירי השקעה שאינם מותרים על פי דין.

17. 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.

18. ליקויים חמורים אלה בניהולה של החברה חייבו כאמור ביצוע שורה של פעולות תפעוליות, משפטיות וכלכליות על מנת להגדיר את היקף זכויותיהם של העמיתים, להגן עליהן ולממש אותן. זאת, תוך שמספר רב של גורמים מעורבים מערימים קשיים על עבודת המנהל המורשה, והעובדה שחלק מהם מסתתרים מאחורי אישויות משפטיות זרות. במסגרת זו ובתמצית, המנהל המורשה ביצע את הפעולות הבאות:

א. **טיוב חשבון המעבר וזכויות העמיתים** – על רקע האופן בו נוהל חשבון המעבר ואופן רישום זכויות העמיתים, ביצעו המנהל המורשה וצוותו, באמצעות משרד רואי החשבון EY וחטיבת הגמל בסלייס, פרוייקט אדיר ממדים לבדיקה, אימות וטיוב של חשבונות העמיתים, הן בקופות ה"מסורתיות" והן בקופות הגמל בניהול אישי. במסגרת זו נבדק חשבון המעבר "מלמטה-למעלה" – שורה שורה – כדי להתאים את תנועות הכספים לרישום זכויות העמיתים במערכות החברה. דיווחים אודות פעולות

[2] החברה ניהלה חשבון מעבר נוסף עבור קופות הגמל בניהול אישי שנקנו מפסגות.

הטיוב והסדרת חשבונות העמיתים נמסרו לבית המשפט בימים 6.2.2024, 27.2.2024, 14.3.2024, 8.9.2024, 5.8.2025. עדכון מפורט בעניין זה ניתן בהמשך מסמך זה.

ב. **פעולות לקבלת מידע אודות נכסי העמיתים והגנה על זכויותיהם** – המנהל המורשה ביצע שורה של פעולות כדי לקבל מידע מהגופים הזרים שקיבלו את כספי העמיתים אודות ההשקעות שביצעו, אם ביצעו, ולהעביר לשליטתו את נכסי העמיתים או את שווים. במסגרת זו המנהל המורשה פעל ופועל נגד:

1) מארגני הקרנות והקרנות שקיבלו את הכספים וניהלו אותם (רובד ראשון);

2) יחידים, חברות או קרנות שקיבלו כספים ממארגני הקרנות או מהקרנות (רובד שני);

3) ויחידים או חברות שקיבלו כספים מגופי הרובד השני (הרובד השלישי).

לצד ההליכים המשפטיים המנהל המורשה מקיים משא ומתן עם גורמים שונים ברובדים השונים, ומנהל בדיקות מסחריות ותפעוליות לצורך מימוש ההשקעות או קידומן באופן שיאפשר להשיב לעמיתים את כספם מהר ככל שניתן.

ג. **ניתוח ובחינה של הקרנות הלבנות** - לצורך גיבוש מתווה למימוש זכויות העמיתים.

ד. **ביצוע התאמת חשבונות ותיקון רישומים במערכת זכויות העמיתים של הקרנות הלבנות** - על מנת שניתן יהיה לבצע פדיון תוך חישוב ניכוי המס הנכון או לצורך ביצוע ניוד בו יוצגו נתוני העמית כנדרש על פי דין.

ה. **הסבת מערכת זכויות העמיתים של הקרנות הלבנות למערכת זכויות עמיתים חדשה** – זאת, לאחר שספק השירות של המערכת הודיע על הפסקת מתן שירות. ההסבה צפויה להתבצע בסוף 2025.

ו. **אפיון ופיתוח מערכת מחשב חדשה לניהול זכויות עמיתי הקרנות האדומות** – לאופן הטיפול בקופות הגמל בניהול אישי שהשקיעו בקרנות האדומות במסגרת תכנית הסדר זו אין אח ורע, ולפיכך נוצר צורך לפתח מערכת מחשוב חדשה לניהול זכויות עמיתי הקרנות האדומות. השלמת הפיתוח צפויה במחצית הראשונה של 2026 וקליטת הנתונים צפויה להתבצע בסיומה ולאחר מכן ניתן יהיה להתחיל בהשבת כספים לעמיתים.

ז. **טיפול בסוגיות מיסוי** - לרבות אופן בחינת הטיפול המיסויי בצו החוסם שיותיר את כספי ההלוואות בידי העמיתים ללא צורך לפרוע אותן, ואופן הטיפול המיסויי בהשבת כספים מהקרנות הזרות שנוסדו בארצות הברית.

ח. **התנהלות מסחרית ומשפטית מול החברות שנתנו שירותי תפעול לקופות ה"מסלוליות"**, קופות הקרנות הלבנות וקופות הקרנות האדומות, לאור הצורך בטיוב הנתונים ושחרור קופות לעמיתים מגיל 70 שנה ומעלה.

19. 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 אישר בית המשפט עסקה למכירת זכויות הניהול בקופות הגמל המסלוליות לידי הפניקס פנסיה וגמל בע"מ (להלן - "**הפניקס**"), בתמורה לסך כולל של עד כ-5 מיליון ש"ח לפני התאמות (כאשר בפועל שולמו בסיום ההתחשבנות של העסקה כ-4.5 מיליון ש"ח) (להלן - "**עסקת**

הפניקס"). לפרטים נוספים על אודות עסקת הפניקס ראו בקשת החברה מיום 30.9.2024 (בקשה מס' 93). החל ממועד השלמת עסקת הפניקס, החברה אינה מנהלת יותר קופות גמל "מסלוליות".

20. ביום 14.5.2025 נחתם בין החברה (באמצעות המנהל המורשה) לבין מדינת ישראל הסכם הלוואה (להלן - "**הסכם הלוואת המדינה**" ו-"**הלוואת המדינה**", בהתאמה), במסגרתו נאותה המדינה להעמיד לחברה הלוואה על סך כולל של עד 20 מיליון ₪ ("**הסכום הכולל**"). נכון למועד זה הועמד לחברה בפועל סך של 12 מיליון ₪ מתוך הסכום הכולל. העמדת יתרת ההלוואה (8 מיליון ₪ נוספים) מותנית בכך שהמדינה השתכנעה כי סכום זה דרוש להגשמת תכלית ההלוואה וכי יש סיכוי סביר כי החברה תפרע את ההלוואה במלואה. ההלוואה הנ"ל תשמש את החברה, בין היתר, להבטחת המשך פעילות תקינה, תמיכה בפעילות המנהל המורשה לטובת שמירה על זכויות העמיתים בקופות הגמל בניהול אישי שבניהול החברה, לרבות פעולות לטיוב נתוני הקרנות ולרבות איתור והשבת נכסי עמיתי הקרנות האדומות ויישום תוכנית ההסדר.

על החברה להשיב את ההלוואה שהועמדה לה בפועל בתוך 3 שנים מיום העמדת הפעימה הראשונה, בכפוף לאמור בהסכם ומתוך המקורות המפורטים בו.

ההתקשרות בהסכם הלוואת המדינה אושרה על ידי בית המשפט ביום 25.5.2025.

21. ביום 12.11.2024 הגישה החברה לבית המשפט בקשה לאישור עקרונות לתכנית ההסדר (במסגרת בקשה מס' 1 בהליך). בית המשפט קיים דיון בבקשה זו, ואישר אותה – בכפוף לשינויים שפורטו – בהחלטה מיום 6.5.2025 (להלן – "**ההחלטה בעניין עקרונות תכנית ההסדר**"). תכנית ההסדר שאישורה מבוקש בבקשה זו מיישמת את ההחלטה בעניין עקרונות תכנית ההסדר, למעט במקומות שבהם צוין במפורש אחרת ומטעמים שיפורטו, וכמובן בכפוף לאישור בית המשפט.

ב. <u>ה"קרנות הלבנות"</u>

22. 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. בתכנית ההסדר קרנות אלה מכונות על דרך השלילה, כגופי השקעות וקרנות בהם משקיעים עמיתי קופות בניהול אישי של החברה שאינן "קרנות אדומות" (הגדרת "קרנות לבנות" בסעיף 1 לתכנית ההסדר). להגדרת המונח "קרנות אדומות" וההסדר הנוגע לקרנות אלה, ראו בהמשך בקשה זו.

23. בקרנות הלבנות נותרו נכון להיום (לאחר ביצוע המשיכות כאמור בסעיף 25) **כ-1,800 עמיתים**, ושווי השקעותיהם עומד נכון למועד הגשת בקשה זו על **כ-1.8 מיליארד ש"ח**.

24. מניתוח הקרנות הלבנות עולה שניתן לסווגן בחלוקה לשתי קטגוריות:

א. **קרנות לבנות מוגבלות** – קרנות לבנות שאינן סחירות, אשר נכון למועד הסדר זה לא ניתן לממש את הזכויות בהן למזומן ו/או שקיימת מניעה לניידן או למוכרן בשל מגבלות מצד בנקים וגופים פיננסיים ו/או בשל מצבן הפיננסי והמשפטי. עם קרנות אלה נמנות הקרנות FHL, מונטרו, הורייזן, TCA, LFP ו-comRIT. לגבי כל אחת מקרנות אלה קיימות מגבלות ייחודיות המונעות מהעמיתים לממש או לנייד את כספם. לפירוט בעניין זה ר' בקשת המנהל המורשה לאישור תכנית מפורטות לשחרור הגבלות מדורג של עמיתי הקרנות הלבנות מיום 5.8.2025 (במסגרת בקשה מס' 1 בהליך). מנתוני המנהל המורשה עולה כי חלק ניכר מהעמיתים (למעלה מ-700) שהשקיעו בקרנות הלבנות השקיעו בקרנות לבנות מוגבלות.

ב. **קרנות לבנות חופשיות** – קרנות לבנות שאינן מוגבלות.

25. נכון למועד זה, הוסרו כלל מגבלות הניוד והפירעון החלות על הקרנות הלבנות לעמיתים מעל גיל 70, כאשר מאז המועד שבו הורה בית המשפט על הסרת המגבלות, נוידו כבר למעלה מ - 370 לקוחות (שניהלו כ – 470 חשבונות) עם נכסים בהיקף של כ - 700 מיליון ₪.

ג. ה"קרנות האדומות"

ג.1. רקע

26. מהבדיקות שנערכו עולה כי כ-7,500 עמיתים של החברה "ניידו" כספים בסכום מצטבר של כ-1 מיליארד ש"ח מקופות גמל, קרנות פנסיה וקרנות השתלמות "מסורתיות" (המנוהלות על ידי גופים פיננסיים גדולים ומוכרים) לצורך השקעה באמצעות קופות גמל בניהול אישי של החברה בתאגידים 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. מתוך סכום מצטבר זה, סך של כ-854 מיליון ש"ח הועבר בפועל לאותן קרנות (מתוכו כ – 837 מיליון עם שיוך שמי), בעוד סך של כ-184 מיליון ש"ח שהופקד לחשבון המעבר לא הועבר הלאה לאותן קרנות.

הפקדות עמיתי הקרנות האדומות[3]	
סך הכספים שהועברו על ידי עמיתים לצורך העברתם לקרנות האדומות (באלפי ש"ח)	[4]1,038
סך הכספים המשוייכים שהועברו בפועל לקרנות האדומות עם שיוך שמי (באלפי ש"ח)	[5]837
סך הכספים שהופקדו בחשבון המעבר ולא עברו בפועל לקרנות האדומות עם שיוך שמי (באלפי ש"ח)	[6]201

27. 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. והכל, תוך הפרת שורה של דברי חקיקה, לרבות חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, תשנ"ה-1995.

28. 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.

29. 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.

30. 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".

31. המשותף לקרנות אלה הן שהחברה לא ניהלה עבור העמיתים שהעבירו אליהן כספים חשבונות "קסטודי" אישיים ונפרדים, וגם שהמנהל המורשה מתקשה מאז מינויו לקבל מהן וממפעיליהן את המידע הבסיסי הדרוש לו לשם שערוך 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

[3] נתונים לא סופיים המשקפים את השלב הנוכחי בהליך הטיוב.

[4] מתוך סכום זה, סך של 1,008 אלפי ש"ח רשום שמית במערכת, והיתרה (כ-30 מלש"ח) טרם זוהתה נרשמה ומצויה בהליך תיקון ורישום.

[5] 17 מלש"ח נוספים מכספי חשבון המעבר עברו לקרנות האדומות ללא שיוך.

[6] כולל הפקדות לאחר יום 6.9.2023.

כי זכויותיו הכספיות הרשומות של העמית שהשקיע בקרן אדומה מבוססות על מסמכים אובייקטיבים 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.

32. לפי הנתונים העדכניים המצויים בידי הניהול המורשה (טרם השלמת הטיוב) סלייס העבירה לקרנות הזרות סכום של כ-837 מיליון ש"ח לפי רשימה מזוהה של כ-5,800 עמיתים ועוד סכום של כ-17.1 מיליון ש"ח שהועברו ביתר ללא יכולת לשייכם לעמית ספציפי כזה או אחר (ניתן לשייכם לאשכול ספציפי).

33. להלן פירוט חלוקת הכספים שהעמיתים העבירו – באמצעות החברה – לקרנות האדומות.

כספים שהועברו בפועל לקרנות האדומות			
אשכול	מספר עמיתים	סכום העברה לאשכול המשוייך לעמיתים (במיליוני ש"ח)	סכום העברה ביתר לאשכול, שאיננו משוייך לעמית ספציפי (במיליוני ש"ח)
שנצר	כ-2,800	כ-345	כ-8.5
ליעם ישראל	כ-1,000	כ-124	כ-0.4
אנה חיימוב	כ-800	כ-96	כ-0.6
פינברט	כ-600	כ-216	כ-7.3
אמנון יעקבי	כ-500	כ-45	כ-0.3
אודי אביטל	כ-50	כ-11	-
סה"כ	**כ-5,750**	**כ-837**	**כ-17.1**

34. 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.

ג.2. קרנות אשכול שנצר

ג.2.א. רקע והליכים משפטיים

35. 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 LP023332 שותפות מוגבלת מס' co-113064 המאוגדת לפי דיני מדינת בריטניה; Shayna LP המאוגדת לפי דיני מדינת איי קיימן (להלן - "**קרן Shayna**").

36. 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 ובבעלותו (בשרשור) של שנצר (להלן – "**שותפות 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).

37. המנהל המורשה נקט שורה של הליכים משפטיים נגד שנצר והקרנת הזרות על מנת לקבל מידע ומסמכים בנוגע לשימוש שנעשה בכספי העמיתים, ובתיק התקיימו דיונים בימים 13.2.2024, 21.3.2024, 18.4.2024, 18.5.2024, 25.9.2024, , 7.1.2025, 2.3.2025 ו-11.9.2025, ו-8.12.2024. לאחר ששנצר לא השיב לפניות המנהל המורשה, המנהל המורשה הגיש נגדו ונגד הקרנות שבחסותו בקשות לקבלת מידע ומסמכים. 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.

38. בדיון שהתקיים ביום 13.2.2024 נתן בית המשפט תוקף של החלטה להסכמת שנצר להעביר למנהל המורשה את כל המידע שברשותו, וביום 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 ובקשה לפי פקודת בזיון בית המשפט נגד שנצר.

39. רק בעקבות ההליכים לפי פקודת בזיון בית המשפט החלו הקרנות הזרות ומר שנצר להעביר מידע ומסמכים למנהל המורשה, והמנהל המורשה אף נזקק להגיש בקשות לזימון עדים, צווי הבאה ועיכוב יציאה מהארץ נגד חלק מהמעורבים על מנת לקבל את המסמכים המבוקשים.

ג.2.ב. <u>נכסי קרנות שנצר כפי שאותרו נכון למועד הגשת בקשה זו</u>

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

א. **הלוואה בסך של כ-32 מיליון דולר ארה"ב לחברה המאוגדת בניו יורק** - בספטמבר 2022 התקשרה שותפות שנצר בהסכם למתן הלוואת "בלון" (מלוא החזר הקרן והריבית בתום תקופת ההלוואה) ל-E&D Group LLC (חברה זרה המאוגדת במדינת ניו יורק, ארה"ב, בבעלותו ובניהולו של מר שניר דוד), של 50 מיליון דולר ארה"ב, בריבית שנתית פשוטה של 3% אשר תיפרע בתום 5 שנים מהמועד שבו שותפות שנצר תעמיד את סכום ההלוואה ל-E&D Group LLC או בתום שנה מהמועד בו E&D Group LLC תמכור את הפרוייקטים בנדל"ן שלטובתם השתמשה בכספי ההלוואה (הצדדים רשאים בהסכמה משותפת להאריך את מועד הפירעון לתקופה של 5 שנים נוספות באותם התנאים). ההלוואה ניתנה ללא בטחונות. ביום 29.8.2023 התקשרה קרן ספארק במסמך התחייבות דומה עם E&D Group LLC, למתן הלוואה בסך של 1 מיליון דולר ארה"ב.

על פי דיווחי E&D Group LLC היא קיבלה מהקרנות ומשותפות שנצר סך של **כ-32 מיליון דולר ארה"ב. על פי דפי תנועות בנק (חלקיים) שהתקבלו משנצר** E&D Group LLC **אומתו העברות בסך של 29,902,785 דולר ארה"ב.** ל-E&D Group LLC טענות כלפי שותפות שנצר על כך שלא העמידה לטובתה את מלוא סכום ההלוואה (50 מיליון דולר ארה"ב).

בהתאם לסכום ההלוואה, הריבית הצבורה נכון להיום עומדת על כ- 2.8 מיליון דולר ארה"ב. הכספים שימשו לרכישת ארבעה נכסי נדל"ן בארצות הברית, לשם השבחתם ומכירתם (הכתובות המדוייקות של הנכסים והפרטים המסחריים הנוגעים אליהם מצויים בידי המנהל המורשה ואינם מפורטים כאן לאור הוראת חיסיון החלה לפי החלטת בית המשפט מיום 7.1.2025 וכדי שלא לפגוע במאמצים לניהולם ומימושם). נכס אחד כבר הושלם ועומד למכירה, בעוד שיתר הנכסים מצויים בשלבי יזום ראשוניים ונזקקים למימון נוסף. כ-11 מיליון דולר מכספי ההלוואה מצויים עדיין למיטב ידיעת המנהל המורשה בחשבון נאמנות לטובת אחד הפרוייקטים. המנהל המורשה בוחן בימים אלה ביחד עם גורמים נוספים את האפשרויות השונות בקשר עם השקעות אלה.

מבדיקת המנהל המורשה עולה כי אין כל הסכם בין שותפות שנצר לבין קרנות ספארק וסופרויז'ן המבטיח את זכויותיהן של הקרנות (וכתוצאה מכך, של העמיתים) להחזר ההלוואה שנעשתה מכספן (ולמעשה, מכספי העמיתים). בנוסף, שנצר חיסל באופן יזום ומכוון את שותפות שנצר בחודש מאי 2024.

ב. **הלוואה בסך של כ-7.2 מיליון דולר ארה"ב לחברה המאוגדת בגיאורגיה** – ביום 1.2.2022 התקשר מר שנצר **באופן אישי** בהסכם עם החברה הגיאורגית, לפיו מר שנצר יעמיד לחברת Melikishvili Business Center LLC (בשמה כיום - Zion Orangery LLC), סך של 7.2 מיליון דולר ארה"ב במנות (tranches), לתקופה של עשר שנים (הלווה יכול לפרוע אותה גם לאחר 5 שנים) בריבית של 4%, לצורך הקמת פרוייקט נדל"ן ומגורים. ההלוואה ניתנה ב-11 מנות בסך מצטבר של 7,191,848.50 דולר ארה"ב מכספי הקרנות. כבטחון לפירעון ההלוואה נרשמו על שמו של שנצר באופן אישי 45% ממניות החברה (לבקשת המנהל המורשה אסר בית המשפט ביום 25.11.2024 על שנצר לערוך כל דיספוזיציה במניות אלה). על פי המידע שבידי המנהל המורשה, שקיים גם שיחות עם נציגי החברה הגיאורגית, החברה הגיאורגית מקימה בנין מגורים בטבילסי הכולל מעל 200 דירות, שצפי סיומו בשנת 2027.

ג. **השקעה בסך של כ-40 מיליון ש"ח בקרן גידור זרה שהשקיעה בחברות ציבוריות** - קרן Spark העבירה **<u>כ-40 מיליון ש"ח</u>** 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 הוקמה על ידי מר שנצר שניהל את השקעותיה עד אשר מכר את זכויות הניהול בה ביום 20.9.2023 לצד ג'. Shayna מצידה השקיעה את הכספים בניירות ערך של חברות טכנולוגיה ציבוריות בקשיים, המהוות השקעה בסיכון גבוה מאוד. האדמיניסטרטור של קרן Shayna הוא משרד רואי החשבון זיו האפט. לבקשת המנהל המורשה ניתן ביום 1.4.2024 **צו האוסר על הוצאת נכסים מקרן Shayna ללא הסכמתו.** המנהל המורשה עוקב באופן שוטף אחר שווי נכסי קרן Shayna ופועל לסכם מול מנהל הקרן תכנית למימוש ומכירת נכסיה, אשר לא יפורטו כדי שלא לפגוע בסיכויי הצלחתה. דמי הניהול המקוריים שנקבעו בקרן Shayna עמדו על 5% לשנה מהנכסים ו-50% מהרווחים, והמנהל המורשה פועל על מנת להפחיתם לרמה המקובלת בשוק. נכון לסוף יולי 2025 ולאחר ירידת ערך המניות הסחירות המוחזקות בקרן אשר נרכשו בניהולו של מר שנצר עומד שווי סך נכסי הקרן על **<u>כ – 6 מיליון דולר ארה"ב</u>** (יצויין כי מדובר בחברות דלות-סחירות ועל כן שוויון הבורסאי אינו משקף את ערך השוק האמיתי שלהן, שיכול להיות נמוך יותר). עם איתור הקרן התברר כי היא התקשרה (קודם לאיתור) בהסכם למכירת חלק משמעותי מאחזקותיה לצד ג' תוך שהיא מעבירה לידיו את האחזקה במניות כנגד זכות לקבלת תשלום עתידי ללא בטחונות. בהגיע מועד התשלום התברר שהצד השלישי סירב לשלם את התמורה המוסכמת, והמנהל המורשה נאלץ להתערב על מנת שקרן Shayna תקבל מניות נוספות באותה חברה מוחזקת.

ד. **השקעות בנכסי נדל"ן בארה"ב בסך של 4.2 מיליון דולר ארה"ב** – קרן ספארק השקיעה סך מצטבר של **כ- 4.265 מיליון דולר ארה"ב** במספר חברות ייעודיות שרכשו נכסי נדל"ן לשם השבחה ומכירה או העמידו אשראי לרכישת נדל"ן, תמורת יחידות השתתפות המקנות תשואה שנתית על ההון בשיעור של 10%. נכון למועד זה חולקו חזרה כ – 1.8 מיליון דולר ארה"ב בגין חלקה של קרן ספארק, אולם שנצר העביר סכום זה ביום 13.6.2024 מחשבון הבנק של שותפות שנצר לחשבון הבנק של השותף הכללי בקרן ספארק, חברה זרה בשליטתו של שנצר. המנהל המורשה פועל לאיתור כספים אלה. המנהל המורשה נמצא בקשר שוטף עם הגורם המנהל השקעות אלה בארה"ב וזוכה לשיתוף פעולה.

ה. **השקעה בנכס נדל"ן במיאמי בסך של כ-1.2 מיליון דולר ארה"ב** – בדצמבר 2022 התקשרו שנצר ומר יניב חדד, אזרח ישראלי הפועל בשוק הנדל"ן בארה"ב בהסכם שותפות לפיו שנצר (49%) וחדד (51%) יהיו שותפים בחברת Yachad Investments LLC חברה זרה המאוגדת על פי דיני מדינת נוואדה, ארה"ב. אף ששנצר מחזיק רק ב-49% ממניות החברה, הוא העביר מכספי הקרנות את כל ההון הדרוש

לרכישת נכס נדל"ן מניב בעיר פלורידה, בסך כולל של 1,274,404 דולר ארה"ב (המשמעות היא שהעמיתים הפסידו מראש מחצית מהשקעתם). הנכס מושכר והחברה פועלת על מנת שחלקו של שנצר בדמי השכירות השוטפים יועבר לרשותה. המנהל המורשה פועל מול מר חדד במטרה לבחון את האפשרויות השונות למימוש נכס זה.

ו. **הלוואה לחברה זרה לניקוי בריכות בסך של 700,000 דולר ארה"ב** - ביום 8.1.2022 התקשרה שותפות שנצר במסמך התחייבות (Promissory Note) עם Las Vegas Pools LLC, חברה זרה המאוגדת על פי דיני מדינת דלאוור, ארה"ב, העוסקת במתן שירותי תחזוקה לבריכות בארצות הברית, והמצויה בבעלות ובניהול מר חדד). בהתאם למסמך ההתחייבות שותפות שנצר העמידה ל- Las Vegas Poolsהלוואה מכספי העמיתים בסך של 700,000 דולר ארה"ב לתקופה של 29 חודשים, בריבית של 5% לשנה (מועדי תשלום הריבית השנתית נקבעו לסוף שנת 2022, 2023 ו-2024). מר חדד מסר כי Las Vegas Pools שילמה לשנצר תשלומי ריבית בדצמבר 2022 ודצמבר 2023 ולאחר מינוי המנהל המורשה העבירה תשלום ריבית דצמבר 2024 בסך 35,025 דולר ארה"ב לחשבון ייעודי של המנהל המורשה. לאחר מינוי המנהל המורשה, סיכמו ביניהם מר חדד ומר שנצר - ללא ידיעת המנהל המורשה – על ארכה להשבת ההלוואה לסוף שנת 2025. למיטב ידיעת המנהל המורשה Las Vegas Poolsמצוייה בקשיים עסקיים.

ז. **השקעה בנכס נדל"ן במיאמי בסך של 550,000 דולר ארה"ב** - במרץ 2022 נחתם הסכם שותפות שלפיו חדד ושנצר יהיו שותפים בחברת Owens First LLC (חברה זרה המאוגדת על פי דיני מדינת נוואדה, ארה"ב), בחלקים שווים כאשר שנצר היחיד שיעמיד הון לשותפות (המשמעות היא, שוב, הפסד מלכתחילה של מחצית מהשקעת העמיתים). שנצר העביר ל-Owens First סך של 550,000 דולר ארה"ב מכספי העמיתים, והיא השתמשה בהם – ביחד עם כספי הלוואה בנקאית בסך של 600,000 דולר ארה"ב) לרכישת בית ובו ארבע יחידות דיור בעיר מיאמי בעלות כוללת של כ-1.1 מיליון דולר. התכנית העסקית הייתה רכישת הנכס וצפי של השבחה על ידי הגדלת זכויות הבנייה והשבחת הנכס.

ח. **הלוואות לעמיתי החברה בסכום לא ידוע** - על פי קרנות שנצר, בסך של **כ-63 מיליון ש"ח** מכספי העמיתים נעשה שימוש לצורך מתן הלוואות לעמיתים. המנהל המורשה הגיש בקשות על מנת לקבל מקרנות שנצר ומשנצר את הסכמי ההלוואה ואישורי ההעברות הבנקאיות על מנת לאמת את מתן הלוואות, זהות הלקוחות שקיבלו הלוואות וסכומי ההלוואות. עד כה, קרנות שנצר ושנצר העבירו לידי המנהל המורשה מידע בנוגע להלוואות מאומתות בסך מצטבר של כ- 10 מיליון ש"ח.

ט. בעקבות הליכים לפי פקודת בזיון בית המשפט, שנצר מסר למנהל המורשה דפי תנועות בנק חלקיים של הקרנות, והמנהל המורשה מבצע בדיקה פרטנית של מקבלי הכספים לשם איתור מקבלי ההלוואות וסכומן.

הלוואות בסך מצטבר של כ-3 מיליון ש"ח כביכול לטובת השקעה בנדל"ן – ביום 5.6.2023 קרן Spark התקשרה בשני הסכמי הלוואה: האחד עם מר לידור מהידקר במסגרתו העמידה לרשותו הלוואה בסך של 1,300,000 ש"ח לתקופה של 240 חודשים בריבית שנתית בשיעור של 2.38% וזאת "לטובת השקעה נדלנית"; והשני עם מר משה מוסייב, במסגרתו העמידה לרשותו הלוואה בסך של 1,600,000 ש"ח לתקופה של 240 חודשים בריבית שנתית בשיעור של 2.38% וזאת גם "לטובת השקעה נדלנית". ה"ה מהידקר ומוסייב הם בעלי המניות בחרת ל.מ. פסגות בע"מ ח.פ. 516568748, אשר סיפקה שירותי תפעול, אדמיניסטרציה ושיווק לקרנות. בהתאם למסמכים שנמסרו ע"י קרנות שנצר, קרן Spark

העבירה למר מהידקר סך של 400,000 ש"ח ביום 17.6.2023 ; סך של 450,000 ש"ח ביום 2.7.2023 ; וסך של 450,000 ש"ח ביום 20.7.2023. כמו כן, קרן Spark העבירה למר מוסייב סך של 750,000 ש"ח ביום 2.7.2023 ; סך של 400,000 ש"ח ביום 17.6.2023 ; וסך של 450,000 ש"ח ביום 20.7.2023. סכומים אלה טרם הושבו לקרן Spark.

י. **תשלומים לצדדים שלישיים עבור "גיוס" ו"שיווק" בסך של לפחות 15 מיליון ש"ח** – על בסיס אסמכתאות שהועברו בצו בית המשפט על ידי שנצר למנהל המורשה עולה כי לפחות סך של 15 מיליון ש"ח שולמו לצדדים שלישיים עבור "גיוס" העמיתים ו"שיווק" הקרנות. מהצלבת נתונים אלה עם דפי תנועות הבנק שהועברו בצו בית המשפט למנהל המורשה עולה כי לגורמים אלה שולמו סכומים גבוהים יותר, שאת נתוניהם המדוייקים המנהל המורשה בוחן בימים אלה.

יא. תשלומים ישירים לשנצר בסך של לפחות **כ-2 מיליון דולר ארה"ב**.

יב. כספים בפקדונות כספיים בארה"ב בסך של כ-1.7 מיליון דולר ארה"ב - מהם הועבר לידי המנהל המורשה עד כה סך של 500,000 דולר ארה"ב.

41. השווי של נכסי ההשקעות שאותרו בקרן עד כה, במונחי העלות המקורית של ההשקעה ביום ההשקעה (וביחס לקרן שיינה לפי שיערוך עדכני), הוא כ-**51 מיליון דולר ארה"ב** (השווי הנקי של הנכסים נתון לשינויים בהתאם לסוג הנכס) . בנוסף העמידה הקרן הלוואות לעמיתים (בסכום שעדיין לא ניתן לאמוד במדוייק בהיעדר מידע מלא) פרטים אודות אומדן סכום הלוואה ניתן לראות בפרק ה' להלן .

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

א. **המנהל המורשה פעל להטיל <u>צו עיקול</u> על סך 232 מיליון ש"ח, <u>צו עיכוב יציאה מהארץ</u> <u>וצו לאיסור עשיית דיספוזיציה בנכסים בישראל ובחו"ל</u> נגד מר שנצר, אשר ניתן ביום 20.8.2024. צו העיכוב יציאה מהארץ הוארך ביום 20.8.2025 לתקופה של שנה נוספת.**

ב. המנהל המורשה הגיש ביום 16.12.2024 **תביעה אזרחית** נגד מר שנצר, הקרנות וגורמים נוספים בסך של 320 מיליון ש"ח (ת.א. 43291-12-24). התביעה מצויה בשלב הדיון בבקשה לפטור מתשלום אגרת בית המשפט שהגישה החברה.

ג. גופים בהם השקיעו הקרנות הזרות קיבלו הנחיה לשמור את הכספים המיועדים לקרנות במטרה להעביר אותם לחשבון החברה לאחר בחינת היבטי המס (הכנסות מהשכרת מקרקעין בחו"ל וריבית על הלוואה שהועמדה בחו"ל), כחלק מפעילות המנהל המורשה למיצוי זכויות העמיתים.

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

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

ג.3. <u>קרנות אשכול אנה חיימוב</u>

43. 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- 800 עמיתים של החברה העבירו לקרן דנה כספים בסך של **26,784,785 דולר ארה"ב**.

44. 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. משהגב' חיימוב המשיכה להפר את צו בית המשפט, הגיש נגדה המנהל המורשה בקשה נוספת לפי פקודת בזיון בית המשפט, להטלת סנקציה של מאסר. בית המשפט נעתר לבקשה ביום 23.12.2024, והוציא פקודת מאסר נגד הגב' חיימוב.

45. התחמקויותיה של הגב' חיימוב להתייצב לדיונים ולחשוף את זהותה מעלה חשש כי ייתכן והגב' חיימוב אינה המפעילה האמיתית או היחידה של קרן דנה.

46. 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.

47. 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. במסגרת זו, המנהל המורשה קיבל צו למסירת מידע ומסמכים מידי מר סרגיי חיימוב (בן זוגה של הגב' חיימוב), אשר לא קיים אותו, והמנהל המורשה פועל להגשת בקשה לפי פקודת בזיון בית המשפט נגד מר חיימוב.

48. במסגרת ההליכים לקבלת מידע אותרו בתיבות דוא"ל פרטים חלקיים אודות הלוואות שהעמידה קרן דנה לעמיתי אשכול זה.

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

ג.4. <u>קרנות אשכול ליעם ישראל</u>

ג.4.א. <u>רקע והליכים משפטיים</u>

50. 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 מישיגן, ארה"ב, סך של **34,193,399 דולר ארה"ב**.

51. 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.

52. 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 51-2, 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 כנושא משרה בקרנות או בשותף 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).

53. 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.

54. 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**. כן הגיש המנהל המורשה בקשה להעברת השליטה בנכסי הקרנות לידיו. בקשות אלה טרם הוכרעו לאור ההסכם בין הצדדים, עליו יפורט בהמשך.

ג.4.ב. <u>המידע הידוע על נכסי עמיתי אשכול ליעם ישראל</u>

55. מהמידע והמסמכים המצויים בשלב זה בידי המנהל המורשה, ובזהירות המתבקשת, עולה כי בכספי העמיתים נעשו השימושים הבאים:

א. סך של **<u>49,818,271 ש"ח</u>** שימשו להלוואות לעמיתי החברה שהעבירו כספים לקרנות LATM, מגה ו-NLI. למען נוחות החישוב, סכום הלוואות המוכר במונחים דולריים (לפי שער המרה אחיד של 3.71 ש"ח ל-1 דולר) עומד על **13,428,106 דולר ארה"ב**.

ב. **<u>בכ-6.5 מיליון דולר</u>** 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";

56. באשר ליתרת הסכומים, בחלק מהם נעשה שימוש שלא לצרכי השקעת כספי העמיתים, ובחלק אחר לא ידוע מה השימושים שנעשו.

57. 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.

ג.4.ג. <u>ההסכם לפדיון מוקדם וחלוקת הכספים לעמיתי אשכול ליעם ישראל</u>

58. לאחר מאמצים ניכרים, הוגשה ביום 8.6.2025 לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור הסדר רחב היקף בין החברה לבין ליעם ישראל, אנסטסיה קוטייבה קרנות LATM, Mega Or ו -NLI וגורמים נוספים. ההסדר, שנרקם לאחר הליכים משפטיים מורכבים ומשא ומתן ממושך, נועד להבטיח את זכויותיהם של עמיתי סלייס שהשקיעו בקרנות אלה, ולהשיב להם כמעט את מלוא השקעתם הנומיניאלית המקורית.

59. ההסדר יאפשר לעמיתי סלייס שהשקיעו בקרנות אלה לקבל 99.5% מהסכום הדולרי המקורי שהעבירו לקרנות, בסך כולל של כ-34.2 מיליון דולר (פירעון בתשלומים עד יום 3.12.2025) ויבטיח את זכויות העמיתים תוך מתן ודאות, יציבות וסיום כלל המחלוקות המשפטיות בין הצדדים. ההסדר מעניק לעמיתים רשת ביטחון משמעותית, ומבטיח את קבלת מרבית כספם, חרף המורכבות הרבה של ההליכים והסיכונים המשפטיים והכלכליים שנשקלו.

60. ההסדר אושר ביום 8.7.2025 ע"י בית המשפט, ואלו עיקריו:

א. ליעם ישראל, אנסטסיה קוטייבה וקרנות LATM, Mega Or ו NLI-התחייבו להעביר לסלייס סכום כולל של כ-20.6 מיליון דולר בשלוש פעימות עד אמצע נובמבר 2025: 1 מיליון דולר עד 30.6.2025, כ-3.35 מיליון דולר עד 15.8.2025, וכ-16.27 מיליון דולר עד 15.11.2025 (המועדים התעדכנו כנגזרת של מועד אישור ההסדר ע"י בית משפט ומועד אחרון נקבע ליום 3.12.2025). ככל שהתשלומים יבוצעו לפני המועדים שנקבעו, יינתן תמריץ בדמות הפחתה של 1% לכל רבעון (או חלק יחסי ממנו) בסכום התשלום, במטרה לעודד הקדמת ההחזרים לעמיתים.

ב. להבטחת התשלומים יועמדו בטוחות משמעותיות, הכוללות שעבוד מדרגה ראשונה על דירת יוקרה בנתניה בשווי של כ-35 מיליון ש"ח, וכן שעבוד על מניות ואופציות בחברה ציבורית הנסחרת בנאסד"ק, בשווי של למעלה מ-12 מיליון דולר (נכון לתאריך חתימת ההסכם). בטוחות אלה ישמשו להגנה על זכויות העמיתים במקרה של אי-עמידה בהתחייבויות, ומעניקות רמת ודאות גבוהה להשלמת ההסדר.

ג. כל הכספים שיתקבלו יועברו לעמיתים בהתאם להוראות הדין, לפדיון או להעברה לחברה.

ד. בנוסף, לאור העובדה כי העמיתים קיבלו הלוואות מצדדים שלישיים מתוך כספי החסכונות, נקבע בהסכם כי שתי חברות שהעמידו הלוואות לעמיתי קרנות LATM, Mega Or ו-NLI מוותרות באופן בלתי חוזר על זכותן לדרוש פירעון של ההלוואות, ונגד חברה שלישית מוגשת בקשה למתן צו חוסם שימנע ממנה מלנקוט הליכים משפטיים נגד העמיתים לגביית פירעון ההלוואות.

ה. בית המשפט אישר את ההסכם לרבות ויתור על תביעות עתידיות נגד הצדדים להסדר, וכן התקבל צו חוסם שימנע מחברות ההלוואה לתבוע את העמיתים בגין ההלוואות שניתנו להם.

61. ליעם ישראל, אנסטסיה קוטייבה וקרנות LATM, Mega Or ו-NLI פרעו את הפעימה הראשונה, אך לא שילמו את הפעימה השניה ולא פרעו כספים לאחת מקרנות פינברט באופן המאפשר את העמדת הדירה בנתניה כבטוחה. המנהל המורשה פנה לליעם ישראל, אנסטסיה קוטייבה וקרנות LATM, Mega Or ו-NLI במכתב התראה לפני נקיטת הליכים משפטיים ומימוש בטוחות, והצדדים קיימו פגישה ביום 14.9.2025 לשם הסדרת

יתרת התשלומים והוספת בטוחות. נכון למועד הגשת בקשה זו טרם הושגו הסכמות והמנהל המורשה בוחן את אופן המשך הטיפול בנושא.

ג.5. <u>קרנות אשכול פינברט</u>

ג.5.א. <u>רקע והליכים משפטיים</u>

62. מהמידע המצוי בידי המנהל המורשה, 600 עמיתים של החברה העבירו סך של **61,152,111 דולר ארה"ב** לקרנות תחת השמות LIAG, GLI, 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**").

63. 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).

64. 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 התקיימו דיונים בימים 8.5.2024, 10.7.2024, 4.9.2024 ו-18.9.2024 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).

65. בדיונים אלה הצטיירה תמונה ברורה, לפיה פינברט וגורמים הקשורים אליה שולטים שליטה מוחלטת בקרנות, וכי לפינברט ידיעה מלאה אודות מה שנעשה בכספי העמיתים.

ג.5.ב. <u>המידע הידוע על נכסי אשכול פינברט</u>

66. למנהל המורשה מידע חלקי בלבד אודות השימוש שנעשה בכספי עמיתי אשכול פינברט. מידע זה מבוסס הן על העדויות שנשמעו בבית המשפט והן על מידע שהתקבל במסגרת המגעים בין הצדדים ואשר מפאת החיסיון החל עליהם לא ניתן לפרטו בבקשה זו. המידע שניתן לפרט בשלב זה הוא כדלקמן:

א. **על פי עדות שנשמעה בבית המשפט, בסך של <u>כ-10 מיליון דולר ארה"ב</u> מכספי העמיתים נעשה שימוש לטובת מימון פעילותה של פינברט עצמה**, לרבות תשלום משכורות למקורבים שלא עבדו בפועל בחברה, טיסות וטרקליני אירוח;

ב. אחת מקרנות פינברט (קרן Vision80) העמידה הלוואה בסך של **כ-5 מיליון דולר ארה"ב** לקרן X Group לצורך רכישתה של אותה דירת יוקרה על ידי קרנות ליעם. כאמור, הערת האזהרה שנרשמה בגין ההלוואה נרשמה לטובת קרן זו;

ג. **בסכום של <u>כ-2.5 מיליון דולר ארה"ב</u>** נעשה שימוש לטובת מתן הלוואה לחברה גיאורגית שבעל השליטה בה הוא חברו הקרוב של מר קוקאשווילי.

ד. בסכום של ככל הנראה **25 מיליון דולר ארה"ב** נעשה שימוש למתן הלוואות, ללא בטוחות, לתאגידים שונים, שזהותם והשימוש שעשו בפועל בכספים עדיין אינם ידועים למנהל המורשה.

ה. **סך של <u>15,443,661 דולר ארה"ב</u>** הושב על ידי פינברט למבקשת.

67. 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.

68. 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. צו עיכוב היציאה מהארץ הוארך לשנה נוספת בהחלטה מיום 15.7.2025;

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**;

ד. לבקשת המנהל המורשה, בעקבות מידע לפיו הקרנות החליפו את מורשי החתימה בהן בניגוד להחלטת בית המשפט מיום 10.7.2024, הורה בית המשפט לקרנות ביום 26.6.2025 שלא לבצע פעולות שיגרעו מנכסי הקרנות.

69. 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 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.

70. **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**

ג.6. <u>קרנות אשכול יעקבי</u>

71. על פי המידע שבידי המנהל המורשה, כ-500 עמיתים של החברה העבירו סך של **12,613,284 דולר ארה"ב** לקרנות Phoenix Global Capital 360 Fund LP, Milano Fund Investment Limited, El Royal Capital 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 אזרח ישראל. החברה הגישה נגד יעקובי והקרנות הקשורות אליו בקשה למתן צו למסירת מידע ומסמכים.

72. **המנהל המורשה פועל בימים אלה להשבת נכסי העמיתים. המנהל המורשה ומר יעקובי מנהלים מגעים ביניהם על מנת לקדם את ענייניהם של העמיתים. מפאת חשאיות המגעים, לא ניתן להרחיב בעניין זה אולם יצויין כי נמצא שקרנות יעקובי העמידו הלוואות לעמיתים בהיקף משמעותי (לרבות לעמיתי אשכול שנצר ועמיתי אשכול חשבון המעבר) וכן ביצעו מספר השקעות בנדל"ן ובמתן אשראי.**

ג.7. <u>קרנות אשכול אביטל</u>

73. על פי המידע שבידי המנהל המורשה, כ-50 עמיתים של החברה העבירו סך של 2,526,490 דולר ארה"ב לקרנות SMART MONEY IRA RE FUND II LLC, SMART MONEY IRA RE FUND III LLC, SMART MONEY IRA RE FUND IV LLC, SMART MONEY IRA RE FUND VI 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.אס.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 אזרח ישראל.

74. 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 כ – 2.2 מיליון **דולר ארה"ב** אגרות חוב של חברה המאוגדת אף היא במדינת פלורידה והמצויה בבעלותו של מר אביטל, שבבעלותה נכסים מניבים במדינה.

75. **המנהל המורשה פועל בימים אלה להשבת נכסי העמיתים. המנהל המורשה ומר אביטל מנהלים מגעים ביניהם על מנת לקדם את ענייניהם של העמיתים. מפאת חשאיות המגעים, לא ניתן להרחיב בעניין זה.**

ג.8. הליכים נגד בעלי מניות, נושאי משרה וגורמים נוספים

76. החברה מגבשת בימים אלה כתב תביעה נגד בעלי מניות של החברה, נושאי משרה בה לשעבר ובעלי תפקידים אחרים בה, לפיצוי החברה ועמיתיה בגין הנזקים שנגרמו להם עקב מעשיהם ומחדלים של אלה, אשר גרמו לסכום החסר בחשבון המעבר; להעברת הכספים לקרנות האדומות וההפסדים שנגרמו לעמיתים כתוצאה מכך; ולכך שמונה לחברה מנהל המורשה, על כל ההוצאות והעלויות הכרוכות בכך.

77. על מנת לשמור על זכויות העמיתים וכדי שניתן יהיה להיפרע מנתבעים אלה ככל והחברה תזכה בתביעה, הוטל צו לאיסור דיספוזיציה על נכסים מסויימים של בעלי מניות ונושאי משרה, אשר הוארך מעת לעת.

ג.9. הליכים מנהליים ו/או משפטיים שנקטו צדדים שלישיים למען עמיתי הקרנות האדומות

78. מעבר לפעולות המשפטיות שפורטו מעלה שנקט המנהל המורשה, נכון למועד הגשת בקשה זו תלויים ועומדים שני הליכים משפטיים נוספים שעשויים להעמיד כספים לטובת עמיתי הקרנות האדומות.

ג.9.א. החלטת הממונה להורות לבעל השליטה בחברה להשלים את ההון העצמי המזערי שלה

79. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (הון עצמי מזערי הנדרש מחברה מנהלת של קופת גמל או קרן פנסיה), תשע"ב-2012 (להלן – "**תקנות הון עצמי מזערי**") מטילות חובה על חברה מנהלת לשמור על הון עצמי מינימאלי.

80. מר שמעון גולדברג, מחזיק (באמצעות חברת ליבורנה אחזקות בע"מ) בכל מניות ההנהלה וב-25% מהון המניות של החברה. מר גולדברג מחזיק בהיתר שליטה בחברה שניתן לו על ידי הממונה ביום 29.9.2013 בהתאם לסעיף 9(ב) לחוק הפיקוח על קופות גמל. עד ליום 26.12.2023 שימש מר גולדברג גם כיו"ר דירקטוריון החברה. כחלק מתנאי היתר השליטה, מסר מר גולדברג לממונה כתב התחייבות חתום להשלמת ההון העצמי המינימלי של החברה (להלן – "**כתב ההתחייבות**").

81. כבר באוגוסט 2024, כאשר החברה טרם יכלה להגיש דוחות כספיים, הצביעו הנהלת החברה ורואי החשבון שלה על גירעון בהון עצמי של כ-65 מיליון ש"ח, וזאת באופן שמרני ומבלי להביא בחשבון באופן מלא את מלוא ההפסדים וההוצאות הנובעים מהניהול הלקוי של עסקי החברה.

82. על סמך האמור, ולאור הוראת תקנות הון עצמי מזערי, הורה הממונה ביום 29.11.2024 למר גולדברג, לממש את כתב ההתחייבות ולהעביר לחברה סך של כ-71 מיליון ש"ח (סכום זה מורכב מכיסוי הגירעון בהון העצמי וההון העצמי המינימאלי שהחברה חייבת להחזיק).

83. מר גולדברג מסרב לקיים את הוראת הממונה, והגיש עתירה מנהלית לבית המשפט לעניינים מנהליים בירושלים על מנת לבטלה (עת"מ 33870-01-25). עם זאת, מר גולדברג לא הגיש בקשה לעיכוב ביצוע של החלטת הממונה. דיון בעתירה קבוע ליום 23.11.2025.

ג.9.ב. <u>עתירת לובי 99 להעמדת ערבות מדינה</u>

84. סעיף 76 לחוק הפיקוח על הביטוח מקנה לשר האוצר, באישור הממשלה וועדת הכספים, סמכות ליתן ערבות מטעמה לקיום התחייבויותיו של מבטח. סמכות זו מוקנית לממשלה גם כלפי התחייבות של חברה מנהלת.

85. לובי 99, חברה לתועלת הציבור, וכן עשרות עמיתים, פנו לשר האוצר בבקשה לשקול כי הממשלה תתן לעמיתי החברה ערבות בהתאם לסעיף 76 האמור. מששר האוצר לא השיב לפניות, הגישו לובי99 והעמיתים עתירה לבית המשפט העליון בשבתו כבית משפט גבוה לצדק (בג"ץ 62687-06-25). במסגרת תשובתה לעתירה מסרה המדינה את תשובת שר האוצר לפנייה, בה דחה בשלב זה את הפניה. שר האוצר נימק את תשובתו בכך שלאור פעילות המנהל המורשה לאיתור והשבת נכסי העמיתים, והלוואה שהעמידה המדינה לחברה לצורך פעילות זו, אין מקום בעת הזו לעשות שימוש בסמכות לפי סעיף 76 לחוק הפיקוח על הביטוח, וכי הדברים יבחנו בהמשך לאור הנסיבות.

העתק מכתב משרד האוצר מיום 10.8.2025 מצורף <u>**כנספח "1"**</u>.

86. העתירה עודה תלויה ועומדת.

ג.10. <u>סיכום ביניים</u>

87. מהמידע שאסף המנהל המורשה עולה כי עמיתי המבקשת השקיעו ב"קרנות האדומות" סך של **כ- 240 מיליון דולר ארה"ב**.

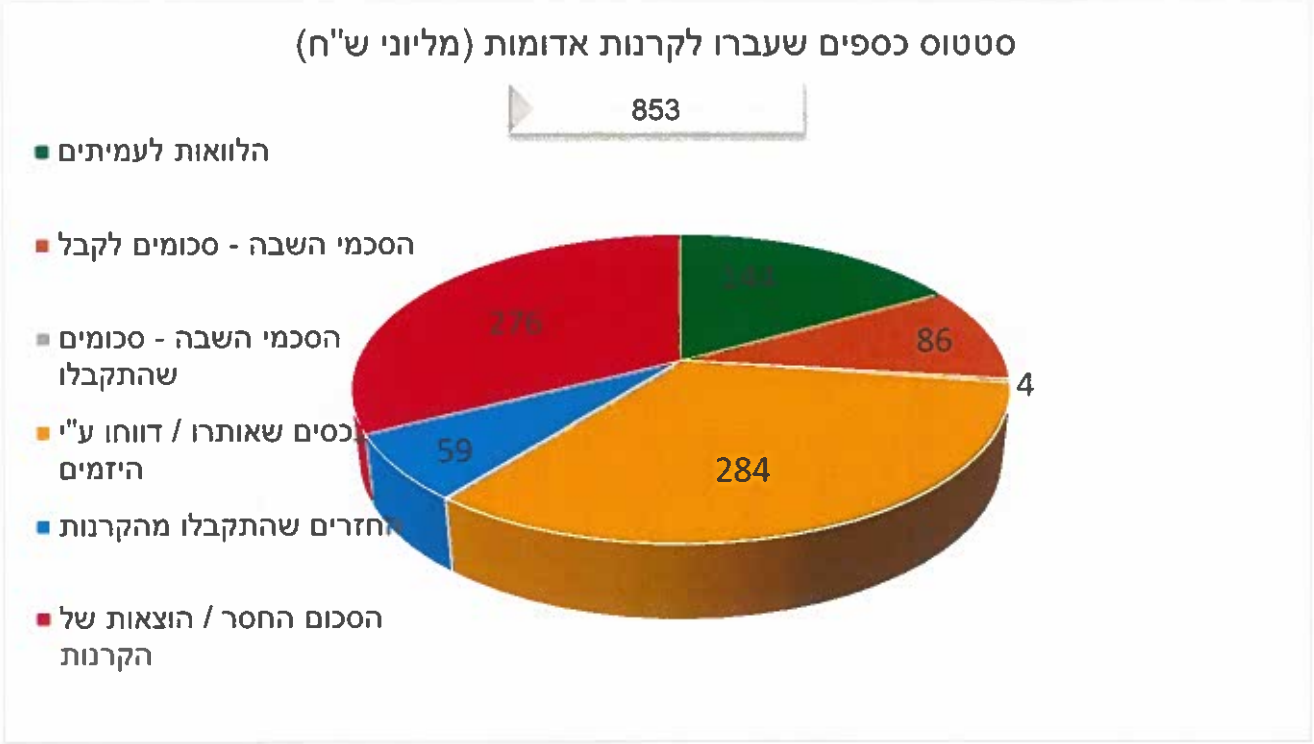
88. מתוך כ – 240 מיליון דולר שהועברו לקרנות זרות - הושבו בשלב ראשון לחשבונות הבנק של סלייס כ - 17 מיליון דולר. לפיכך הסכום נטו המצוי בבירור מול הקרנות הזרות הוא כ – 223 מיליון דולר. במונחים שקליים ולפי שע"ח של מועד העברות הכספים הסכום נטו הוא 794 מיליון ש"ח.

89. הקרנות הזרות העמידו לעמיתים הלוואות בשווי מוערך של כ – 144 מיליון ש"ח (כ – 44 מיליון דולר לפי שער חליפין עדכני למועד הגשת הבקשה)..

90. מתוך הסכום הנותר לבירור בסך 179 מיליון דולר, נחתם הסכם להשבת נכסים בסך של כ - 27 מיליון דולר (מתוכן הושב בפועל כ - 1 מיליון דולר), אותרו השקעות נוספות שבוצעו בהיקף של כ – 80 מיליון דולר ולא נמסר מידע אודות השקעות שנעשו בכ – 72 מיליון דולר נוספים (חלקם שימש להוצאות הקרנות הזרות באופן שעוד יבחן בהמשך).

91. ההשקעות שאותרו הן ברובן השקעות לא סחירות ולא נזילות שלפי הסכמי ההשקעה ניתן יהיה לממש רק בתוך מספר שנים. השקעות אלה הן השקעות בסיכון גבוה וביחס לחלקן לא נמסרו אסמכתאות מספקות.

92. חלק מההשקעות בוצעו באופן שאיננו עומד ברף המקובל לגבי השקעות כספי עמיתים בידי גופים מוסדיים בישראל, לרבות העמדת אשראי בשיעורי ריבית נמוכים באופן חריג, אי קבלת בטוחות במסגרת העסקאות, אי ביצוע בדיקת נאותות טרם ההתקשרות בעסקה, העברת מחצית מהבעלות בנכס לשותף היזם ללא השקעה כספית של היזם כנדרש. חלק מהעסקאות ניתנות למימוש רק בלוחות זמנים ארוכים הואיל והכסף משמש בין היתר ליזמות נדל"ין שהבשלתה אורכת מספר שנים. נכון להיום, טרם התקבלו הערכות שווי המציגות את השווי הנוכחי של מרבית הנכסים שאותרו.



ד. הלוואות לעמיתים

93. כאמור לעיל, עמיתים רבים ניידו את כספי קופות הגמל ו/או קרנות ההשתלמות שלהם מגופים מוסדיים שונים לקופות גמל בניהול אישי אצל החברה וזאת לצורך קבלת הלוואה מהקרנות הזרות או מגופים הקשורים אליהן. הקרנות שעסקו במתן הלוואות הן קרנות אשכול שנצר, קרנות אשכול ליעם ישראל, קרנות אשכול אנה חיימוב וקרנות אשכול יעקובי.

94. הקרנות השתמשו בכספי העמית המצטרף או בכספי עמיתים אחרים על מנת להעמיד את ההלוואה, ובמספר מקרים הקרנות גם העמידו הלוואות לעמיתים של אשכול קרנות אחרות ("הלוואות צולבות").

95. המידע המלא בדבר מספר העמיתים שקיבלו הלוואות, סכומי ההלוואות והאם מי מבין העמיתים פרע את ההלוואות שקיבל מצוי אצל העמיתים ואצל הגופים שהעמידו את ההלוואות. המנהל המורשה פעל לקבל מידע זה מהמארגנים שהקרנות בניהולם העמידו הלוואות. אשכולות שנצר ויעקובי העבירו טבלאות ובהן פירוט של שמות הלווים וההלוואות שניתנו, העתקי הסכמי הלוואות או העתקי אישורי העברות בנקאיות, אולם לא באופן מלא; אשכול ליעם ישראל העביר העתקי העברות בנקאיות; ואשכול אנה חיימוב לא העביר באופן וולנטרי מידע, אולם בתכתובות שאותרו בתיבות דוא"ל בעקבות צווי בית משפט אותרו אסמכתאות לחלק מן ההלוואות. המידע המצוי בידי המנהל המורשה כיום, בחלוקה לסוג האסמכתאות המבסס את סכומי ההלוואה שהעמיד כל אשכול, מפורט בטבלה הבאה:

אשכול	לפי טבלת דיוח של מארגן האשכול (במיליוני ש"ח)	לפי הסכמי הלוואה (במיליוני ש"ח)	לפי אישורי העברה בנקאית (במיליוני ש"ח)	לפי התאמות עם מארגן האשכול במסגרת הסכם
אנה חיימוב	כ-7.7	כ-7.7	-	
יעקובי	כ-31.4	כ-11.6	כ-13	
ליעם ישראל				כ-49
שנצר	כ-27	כ-54	כ-10	

96. להלוואות שהועמדו על ידי הקרנות או הגופים הקשורים להן לעמיתים ישנן השלכות על סכום החבות לעמית, אופן חלוקת הכספים לו, וייתכן שיהיו להן גם השלכות מס. כפי שיפורט, תכנית ההסדר מתייחסת גם לכך.

ה. "חשבון המעבר"

97. כאמור, חברה המנהלת קופות גמל מרכזת ברגיל את הכספים המועברים אליה על ידי העמיתים (במקרה של הפקדות) או גופים מוסדיים אחרים (במקרה של ניודים) 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").

98. 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.[7] באופן זה, כספים שהועברו על ידי גופים מוסדיים במסגרת ניוד חסכונות 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.

99. וכפי שתואר, 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 (להלן - "**פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר**").

100. בחשבון המעבר מצויים כספים מן המקורות הבאים: (א) עמיתים שהעבירו כספים לחברה (הפקדה או ניוד) במטרה שזו תעביר אותם **לקרנות האדומות**, אך החברה לא עשתה כן, והכספים נותרו בחשבון המעבר, או שלא ניתן לזהות את ההעברה עבור עמית ספציפי; (ב) עמיתים שהעבירו כספים לחברה (הפקדה או ניוד) במטרה שזו תעביר אותם **לקרנות הלבנות**, אך החברה לא עשתה כן, והכספים נותרו בחשבון המעבר; (ג) עמיתי **קרנות לבנות** שביצע ניוד יוצא או משיכה שכספם הועבר מחשבון הקסטודי האישי שלהם לחשבון המעבר ולא זוהתה יציאה מחשבון המעבר לעמית; (ד) עמיתי **קרנות לבנות** שביצעו פרעון של הקרנות, הכספים הגיעו לחשבון המעבר אך לא הועברו הלאה לעמיתים; (ה) עמיתי **קרנות לבנות** אשר העבירו כספים מחשבון הקסטודי שלהם לחשבון המעבר לצורך רכישת קרנות לבנות אך לא זוהתה יציאה לקרן הלבנה; (ו) עמיתי **קרנות אדומות** שביצעו פרעון של הקרנות, הכספים הגיעו לחשבון המעבר אך לא הועברו הלאה לעמיתים; (ז) כספים שהעמיתים נדרשו לשלם לרשויות המס על דרך של **ניכוי במקור** על ידי החברה כתוצאה מבקשות משיכה של עמיתים, ואשר החברה שילמה את סכום הניכוי במקור בקשר לבקשות משיכה אלו ממקורותיה, וכספים אלו הוקפאו בחשבון המעבר מבלי שהועברו לחברה; (ח) כספים שהועברו במרוכז על ידי **קרנות פינברט**; (ט) כספים שהועברו לחשבון המעבר על ידי עמיתי קרנות אדומות **כדמי ניהול** לחברה, ואשר החברה לא משכה מחשבון המעבר.

101. כל סוגי העמיתים האלה, והן החברה ביחס לכספי הניכוי במקור, "מתחרים" ביניהם על כספי חשבון המעבר.

---

[7] כאמור, למעשה מדובר בארבע חשבונות מעבר: חשבון דולרי וחשבון שקלי לכספי קופות גמל וחשבון דולרי וחשבון שקלי לכספי קרנות השתלמות.

102. אופן ניהול חשבון המעבר על ידי הנהלתה הקודמת של החברה, ובמיוחד פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר יצרה מורכבות מיוחדת בגיבוש תכנית ההסדר. משום שהחברה הוציאה כספים מחשבון המעבר והעבירה אותם לעמיתים מבלי שקיבלה כנגד כך כספים מהקרנות, נוצר פער בין הסכומים שהעמיתים הפקידו בחשבון המעבר ושהיו עומדים לזכותם אילו החברה לא ביצעה את פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר, לבין הכספים המצויים בפועל בחשבון המעבר. פער זה מכונה בתכנית ההסדר כ"הסכום החסר", ובלשון עממית יותר הוא מכונה - ה"בור". כאמור, "בור" זה עומד על סך של כ-69 מיליון ש"ח "נטו", כלומר בניכוי כספים שהוחזרו מהקרנות לחשבון המעבר.

103. יוער כי חלק מהעמיתים המושכים משכו פחות מהסכום שהפקידו במקור, וייתכן שהדבר נובע מכך שהועמדה לטובתן הלוואה אשר טרם נפרעה במועד המשיכה. יצויין כי סך הפקדות העמיתים באשכול חשבון המעבר נאמדים בכ – 201 מיליון ₪ שהתקבלו מכ – 1,800 עמיתים (בהם עמיתים מכל אחד ואחד מאשכולות הקרנות הזרות).

104. על פי הנתונים נכון למועד הגשת בקשה זו, במסגרת פעולות עירוב הכספים בחשבון המעבר, החברה העבירה כספים לעמיתים מושכים על פי הפירוט הבא:

התפלגות תשלומים מחשבון המעבר[8]			
אשכול[9]	מס' עמיתים[10]	סכום החסר "ברוטו" (במיליוני ש"ח)[11]	סכום החסר "נטו"(במיליוני ש"ח)[12]
גיא שנצר	כ-400	כ-47	זהה לברוטו
ליעם ישראלי	כ-65	כ-6.9	כ-6.3
אנה חיימוב	כ-100	כ-11.5	כ-11.3
פינברט	כ-150	כ-28.9	-
אמנון יעקובי	כ-50	כ-4.4	כ-4.2
אודי אביטל	-	-	-
סה"כ	**כ – 765**	**כ-99**	**כ-69**

105. סכום החסר בחשבון המעבר נגרם גם משום שבבדיקת ההעברות הבנקאיות לקרנות האדומות התגלה כי החברה העבירה לקרנות אלה סך מצטבר של 4.5 מיליון דולר ארה"ב מעבר לסכומים המשויכים לעמית שנרשמו בקובץ ה"אלוקציה" ככאלה שהועברו לקרנות. למנהל המורשה לא ידוע האם העברה זו נעשתה

[8] משיכות/ניודים עד תאריך ערך 5.9.23 בגין עמיתים שטויבו עד כה.

[9] שיוך העמית לאשכול נעשה על סמך קובץ ה"אלוקציה".

[10] עמית אשר משך הוא עמית אשר משך או נייד ומופיע בקובץ אלוקציה עם סכום לרכישה. במידה ואותו מספר ת.ז. קושר בקובץ ה"אלוקציה" לשני אשכולות, בטבלה זו שוייך ליזם אחד.

[11] סכום הכספים שמשכו עמיתים מזוהים בצירוף סכום שהועבר ביתר לקרנות (לעומת הרישום בקובץ ה"אלוקציה").

[12] סכום הכספים שמשכו עמיתים מזוהים בצירוף סכום שהועבר ביתר לקרנות (לעומת הרישום בקובץ ה"אלוקציה"), בניכוי כספים שהתקבלו מהקרנות.

מחמת טעות או שקובץ ה"אלוקציה" לא עודכן בהתאם. סכומים אלה הועברו מחשבון המעבר מבלי שניתן לשייך אותם לעמית ספציפי כזה או אחר, ועל כן הם נגרעו מכספים של עמיתים שהפקידו בו כספים.

הגורמים לסכום החסר בחשבון המעבר	
הגורם	הסכום (במיליוני ש"ח)
תשלומים מחשבון המעבר לעמיתים מושכים	כ-82
סכומים ששולמו ביתר לקרנות האדומות	כ-17
סה"כ	כ-99

106. במסגרת הליכי הטיוב התברר כי עיקר פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר הסתיימה ביום 6.9.2023, למעט מספר חריגות (להלן – "**מועד הפסקת פעולת העירוב**"). עם זאת, בחשבון המעבר התקבלו כספי ניוד והפקדות עמיתים הן לפני מועד הפסקת פעולת העירוב והן לאחריה (לאחר מועד ההפסקה עברו כספים עבור כ – 400 עמיתים).

הפקדות עמיתי קרנות אדומות לחשבון המעבר לפי מועד	
מועד הפקדת הכספים	סכומים (מיליוני ₪)
עד יום 6.9.2025	כ-1,012
לאחר יום 6.9.2025	כ-26

107. מורכבות נוספת טמונה בעובדה שעמיתים רבים קיבלו הלוואות מהקרנות או מגופים הקשורים אליהן, שמקורם בכספי החיסכון הפנסיוניים שלהם או של עמיתיהם לקרנות. כתוצאה מפעולות עירוב הכספים בחשבון המעבר, ישנם מקרים של עמיתים המחזיקים בידיהם הן כספי הלוואה שלא נפרעו, והן את מלוא כספי החיסכון הפנסיוני שלהם ששוחררו להם על ידי החברה.

108. פעולת עירוב הכספים, במסגרתה נעשה שימוש בכסף בחשבון המעבר כדי לפרוע פדיונות וניודים של לקוחות אשר כספם מצוי אצל הקרנות ולא בחשבון המעבר, משמעה כי כל עמיתי חשבון המעבר באותה תקופה מימנו – במשותף – את פירעון כספי אותו עמית. המשמעות היא שהקרנות אשר היו אמורות להעביר את הכספים המתאימים לחברה (ובאופן טכני – לחשבון המעבר) לפני שהפירעון בוצע, חייבות את הכספים למעשה לחשבון המעבר.

109. במילים אחרות, חשבון המעבר הוא **חייב** כלפי עמיתי הקרנות שהפקידו בו את כספיהם ואלו לא עברו לקרנות או לעמיתי קרנות לבנות במצבים המתוארים בסעיף 100 לעיל, אך ייתכן שהוא גם **נושה** של אשכול קרנות או **חייב** לאשכול קרנות. כלומר, על חשבון המעבר לחלק את הכספים המצויים בו, אך ייתכן שהוא גם זכאי לקבל כספים, כדי להשלים לעמיתי חשבון המעבר את הסכום החסר כתוצאה מפעילות ערבוב הכספים.

110. על מנת לבדוק אם חשבון המעבר הוא נושה של אשכול מסוים (כלומר זכאי לקבל ממנו כספים) או חייב לאשכול מסוים (כלומר עליו להעביר לאשכול כספים) בדק משרד EY ביחס לכל אשכול מצד אחד את סך הכספים שהופקדו על ידי הקרנות באשכול בחשבון המעבר ואת סכומי ההלוואות שהעמידו הקרנות באשכול לעמיתי האשכול שהפקידו כספים בחשבון המעבר. אלו **נכסי** האשכול בחשבון המעבר (ההלוואות הן נכס של האשכול שכן הוא זכאי עקרונית לסכומי פירעון ההלוואות). מצד שני נבדקו הסכומים ששוחררו בפועל מחשבון המעבר לעמיתי אותו אשכול, וכן סכומים שהועברו מחשבון המעבר לקרנות באשכול העולים על הסכומים הרשומים במסמכי החברה (העברות ביתר לקרנות באשכול). אלו **ההתחייבויות** של האשכול לחשבון המעבר (סכומים שהוא צריך להחזיר לחשבון המעבר בין אם משום שהחברה אפשרה לעמית פדיון או ניוד בטרם הקרנות העבירו לחברה את הכספים ובין אם משום שהחברה העבירה לקרנות סכומים העולים על אלה שהיתה אמורה להעביר).

111. אם סך הנכסים של האשכול בחשבון המעבר עולה על סך ההתחייבויות של האשכול כלפי חשבון המעבר, האשכול זכאי לקבל את ההפרש מחשבון המעבר (להלן – "**אשכול זכאי**"). במצב כזה חשבון המעבר חייב לאשכול. ואילו אם סך ההתחייבויות של האשכול כלפי חשבון המעבר עולה על סך הנכסים של האשכול בחשבון המעבר, המשמעות היא שחשבון המעבר הוא נושה של האשכול (להלן – "**אשכול חייב**").

112. נכון להיום צבור בחשבון המעבר סך של **כ-147 מליון** ₪ **(כולל ריבית שנצברה מיום מינוי המנהל המורשה בסך כ – 7 מיליון ש"ח)**. כספים אלה נושאים ריבית בשיעור שנתי של 4% (נומינאלי).

113. בהחלטתו מיום 6.5.2025 בבקשה לאישור עקרונות תכנית ההסדר, נתן בית המשפט הנחיות מפורטות באשר לאופן חלוקת הכספים המצויים בחשבון המעבר. עקרונות אלה מיושמים בתכנית ההסדר, כפי שיוסבר בהמשך.

ו. <u>הליך הטיוב</u>

114. חלק מן המועדים שנקבעו בתכנית ההסדר תלויים במועד סיומו של הליך הטיוב. בשל משך הזמן שאורך הליך הטיוב, אשר החל כבר עם מינוי המנהל המורשה, ובשל העובדה כי חרף מאמצים כבירים טרם עלה לסיימו, נפרט בחלק זה אודות הליך זה, ונסביר מהם הקשיים הייחודיים המביאים להתארכות ביצועו.

115. בשל הכשלים החמורים בניהול החברה, מבצע משרד רואי החשבון קוסט, פורר, גבאי את קסירר (השלוחה הישראלית של פירמת רואי החשבון הגלובלית Ernest & Young ובקיצור – EY), הליך מקיף במסגרתו צוות ייעודי מטעמו מבצע פרוייקט מקיף של בחינת, אימות וטיוב חשבונות העמיתים, הן בקופות הגמל ה"מסלוליות" והן בקופות גמל בניהול אישי. בשל הכשלים ברישום זכויות העמיתים (הן אלה שנרשמו במערכת זכויות העמיתים שניהלה החברה ואלה שכלל לא נרשמו בה אלא תועדו רק בקובץ "אקסל"), נשען צוות הטיוב על נתוני תנועות הבנק של חשבון המעבר של החברה כ"עוגן" המהימן היחיד שניתן לייחס לו מהימנות בנתונים, שכן הוא משקף מבחינה אובייקטיבית כספים שנכנסו לחברה וכספים שיצאו מן החברה.

116. הטיוב בחשבון המעבר מתייחס לכ - 37,000 שורות, הכוללות תנועות שקליות ומט"ח. הליך הטיוב כלל זיהוי של השורה, והשוואת הנתונים בה (שם מעביר, תאריך, סכום פעולה, נתוני משיכה, נתוני ניוד וכל מידע נוסף שיכול לסייע בביצוע ההתאמה) לנתונים שבמערכת זכויות העמיתים של החברה, הכוללת נתונים שונים כגון שם העמית, מספר עמית, מספר תעודת זהות, סוג פעולה, סכום, תאריך ביצוע, ועוד.

117. חלק ניכר מהתהליך בוצע באמצעים ממוחשבים, ובחודשים האחרונים צוות הטיוב מבצע בדיקות "ידניות" פרטניות לכל אותן תנועות בחשבון המעבר וחשבונות עמיתים אשר לא ניתן לטפל בהן באמצעים ממוחשבים, בשל מחסור בנתונים או אי בהירות במידע. התברר כי מקרים רבים דורשים טיפול פרטני ומורכב, כגון:

תנועות שהתייחסו במקובץ למספר עמיתים; כספים שהופקדו אך לא שויכו לעמיתים, תנועות יציאה משמעותיות שלא נרשמו כמשיכות במערכת, שיוך חלקי בלבד של זכויות, תנועות כפולות שיצרו רישומים שגויים, ומשיכות שבוצעו ישירות מחשבונות מסחר ללא ידיעת החברה וללא תיעוד מסודר - כל אלה מחייבים בדיקה מעמיקה ותיקון פרטני. תחקור מקרה בודד, ניתוחו וטיובו עשוי לארוך בין שעה לבין מספר שעות, וייתכנו גם מקרים שבהם בשל הצורך לקבל נתונים מצדדים שלישיים, סיום הטיפול במקרה עשוי לארוך מספר ימים. לפירוט אודות התהליך ודוגמאות למורכבות המקרים, ראו דברי נציגי EY בדיון בבקשה לאישור עקרונות תכנית ההסדר מיום 17.12.2024, עמ' 275 ש' 28 - עמ' 280 ש' 16.

118. מתוך התנועות בחשבון המעבר זוהו (כלומר שויכו לשם ספציפי) כ-36,000 שורות/תנועות המהוות כ- 97.3% מסך התנועות. מתוך סך השורות אשר זוהו, בכ- 4,350 שורות טרם הסתיים הטיפול (נדרש שיוך ונדרש הסבר למהות התנועה וכו'), המשקפות תנועות בכ-271 מיליון ש"ח ו-37 מיליון במטבע חוץ (בעיקר דולר ארה"ב). במונחים כספיים, זוהו 99.9% מסכומי הכסף השקליים ו-99.3% מסכומי הכסף במט"ח.

119. המנהל המורשה מעריך כי פעולות הטיוב יסתיימו עד לסוף שנת 2025, בכפוף לקבלת מידע מצדדים שלישיים וביכולת הטכנית של צדדים שלישיים לקלוט את הנתונים.

רו"ח אפי סנדרוב

אישור

אני הח"מ, יובל יצחקוב אלבז, עו"ד, מאשר/ת כי ביום 21.9.2025 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.

יובל יצחקוב אלבז
עורכת דין
ADVOCATE
מר 102476
YOVEL ITZHAKOV ELBAZ

תוכן עניינים

מס'	שם הנספח	עמ'
1	תוכנית ההסדר	78
2	מכתב משרד האוצר מיום 10.8.2025	116

נספח 1

תוכנית החסדר

עמ' 78

נספח 1

סלייס גמל בע"מ (בניהול מורשה)

תוכנית הסדר

תוכנית ההסדר ("**ההסדר**") להלן מוגשת בזאת מטעם חברת סלייס גמל בע"מ (בניהול מורשה), ח.פ. 514767490 ("**החברה**"), בהמשך למסמך עקרונות תוכנית ההסדר שהוגש לבית המשפט המחוזי בתל אביב ביום 12.11.2024 ("**עקרונות ההסדר**"), ובהמשך להחלטות בית המשפט המחוזי בתל אביב מיום 6.5.2025 ומיום 5.8.2025 (במסגרת ת"א 58451-01-24).

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

תוכנית ההסדר להלן הובאה לדיון בוועדת ההנהלה של החברה ביום 8.9.2025 והערות הוועדה הוטמעו בנוסח המוגש לאישורו של בית המשפט.

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

יובהר כי המנהל 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.

[1] צוותי החברה (מנהל חטיבת הגמל ומנהלת הכספים), הצוות המשפטי ממשרד ארנון תדמור-לוי, הצוות החשבונאי ממשרד EY וצוות הביקורת החקירתית ממשרד סווירי ושות' רואי חשבון.

1. **<u>הגדרות</u>**

בהסדר זה תהיה למונחים המפורטים להלן המשמעות הרשומה בצידם, אלא אם כן צוין במפורש אחרת.

מונחים שלא הוגדרו במפורש יפורשו בהתאם למשמעות שניתנה להם בהסדר התחיקתי הרלוונטי, לפי ההקשר והעניין.

"**אשכול קרנות אדומות**" או יחדיו "**אשכולות הקרנות האדומות**"	-	כל אחד משש האשכולות המפורטים להלן המאגד קבוצת קרנות אדומות שאורגנו בידי גורם אחד תוך הפרת הדין כמתואר להלן בהסדר זה.
"**אשכול שנצר**"	-	הקרנות המפורטות בנספח 1 לתוכנית זו.
"**אשכול חיימוב**"	-	הקרנות המפורטות בנספח 2 לתוכנית זו.
"**אשכול ליעם**"	-	הקרנות המפורטות בנספח 3 לתוכנית זו.
"**אשכול פינברט**"	-	הקרנות המפורטות בנספח 4 לתוכנית זו.
"**אשכול יעקובי**"	-	הקרנות המפורטות בנספח 5 לתוכנית זו.
"**אשכול אביטל**"	-	הקרנות המפורטות בנספח 6 לתוכנית זו.
"**אשכול חשבון המעבר**" או "**אשכולות חשבונות המעבר**"	-	אשכול המאגד את עמיתי חשבון המעבר (כהגדרת מונחים אלו בהסדר זה) ואשר תוכנית הסדר זו מסדירה את אופן החזר הסכומים שהוזרמו לחשבון המעבר ולא נפרעו יחד עם יתר נושי חשבון המעבר. מובהר כי במסגרת תוכנית ההסדר ייפתחו לטובת עמיתי חשבון המעבר שני אשכולות נפרדים, כדלקמן: אשכול ראשון עבור עמיתי חשבון המעבר שהפקידו בחשבון המעבר לפני מועד הפסקת פעולות העירוב (כהגדרתו להלן), ואשכול שני עבור עמיתי חשבון המעבר שהפקידו בחשבון המעבר לאחר מועד הפסקת פעולות העירוב. בכל אשכול חשבון מעבר יהיו שני חשבונות מעבר (חשבון אחד עבור גמל, וחשבון שני עבור השתלמות).
"**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, 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; אך למעט הוצאות בגין פעולות לשמירה על זכויות העמיתים, איתור נכסי עמיתים ופעולות להשבתם, זיהוי זכויות העמיתים, טיוב נתוני עמיתים (כאמור בסעיף 6.8 להלן).
"**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.
"**הלוואות**"	-	הלוואות שהועמדו לעמיתי הקרנות האדומות, על ידי מארגני הקרנות האדומות, מכספים שמקורם בכספי עמיתים, שניתנו לחלק מעמיתי הקרנות האדומות.
"**הממונה**"	–	הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
"**המנהל המורשה**"	-	רו"ח אפי סנדרוב, או כל גורם אחר שימונה כדין במקומו.
"**הקופות המסלוליות**" או "**קופות הגמל המסלוליות**"	-	קופת גמל לחיסכון - מ.ה. 11939 ; קופת גמל להשקעה - מ.ה.7891 ; חיסכון לכל ילד - מ.ה.11342 וקרן השתלמות - מ.ה.11925.
"**חוב עבר**" או "**חובות עבר**"	-	כל החובות וההתחייבויות של 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 האורגנים, 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 המיסים (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 עמיתי קופות גמל בניהול אישי – **(1)** איי. אר. איי ישראל גמל בניהול אישי ו-**(2)** איי. אר. איי ישראל השתלמות בניהול אישי, אשר בין היתר שימשו לצורך השקעה בקרנות אדומות אשר מספרם 170-445147 ו--170 445643.
"**חשבון מעבר פסגות**"	-	חשבון בנק המתנהל ע"ש החברה, עבור עמיתי קופות גמל סלייס גמל בניהול אישי ו-סלייס השתלמות בניהול אישי (לפרטים ראו סעיף 2.4 להלן), אשר שימש רק לצורך השקעה בקרנות לבנות ומספרו 509-483216.
"**מועד צו העיכוב**"	-	26.12.2023.
"**מועד השלמת הטיוב של הקופות האישיות**"		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, אשר הגיש למנהל המורשה תביעת חוב ערוכה כדין מטעמו עד המועד האחרון שיקבע לשם כך בהתאם להחלטת בית המשפט, או עד המועד המוארך שיאושר לנושה לעשות כן עפ"י הכרעת המנהל המורשה או עפ"י החלטת בית המשפט על הכרעה זו, לפי העניין.
"**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.
"**עמיתי חשבון המעבר**"	-	כהגדרתם בסעיף 3.5.2.1 להלן.
"**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 להוראת הממונה מיום 26.12.2023, ואישורו להקפאת התחייבויות מיום 2.1.2024 (על הארכותיו), ולאחר מכן בהתאם להחלטות בית המשפט, לרבות מהימים 25.1.2024, 20.6.2024, 18.8.2024, 1.9.2024, 30.10.2024, 5.6.2025, 30.6.2025 ו- 13.8.2025.

"קופות גמל בניהול אישי"	-	כהגדרתן בחוק הפיקוח על קופות גמל. יצוין כי נכון למועד זה מפעילה החברה 4 קופות גמל בניהול אישי: "אייי. אר. איי ישראל גמל בניהול אישי" (מס' אוצר 2235), "אייי.אר.איי ישראל השתלמות בניהול אישי" (מס' אוצר 2236), "סלייס גמל בניהול אישי" (מס' אוצר 1514), ו-"סלייס השתלמות בניהול אישי" (מס' אוצר 1515).
"קופת גמל"	-	כהגדרתה בחוק הפיקוח על קופות גמל.
"קופת החלוקה של האשכול"		כהגדרתה בסעיף 5.3 להלן.
"קרנות אדומות"	-	כל הקרנות המנויות באשכול שנצר, אשכול חיימוב, אשכול ליעם, אשכול פינברט, אשכול יעקובי ואשכול אביטל, כמפורט ב**<u>נספחים 6-1</u>** להסדר זה.
"קרנות לבנות"	-	גופי השקעה וקרנות בהם משקיעים עמיתי קופות גמל בניהול אישי של החברה, שאינן קרנות אדומות.
"קרנות לבנות מוגבלות"	-	קרנות לבנות שאינן סחירות, אשר נכון למועד הסדר זה לא ניתן לממש את הזכויות בהן למזומן ו/או שקיימת מניעה לניידן או למוכרן בשל מגבלות מצד בנקים וגופים פיננסיים ו/או בשל מצבן הפיננסי והמשפטי, כמפורט ב**<u>נספח 7</u>** להסדר זה.
"קרנות לבנות חופשיות"	-	קרנות לבנות שאינן קרנות לבנות מוגבלות.
"תקנות קופת גמל בניהול אישי"	-	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (קופת גמל בניהול אישי), התש"ע-2009.

2. **<u>מטרות תוכנית ההסדר</u>**

תוכנית ההסדר מיועדת לתקן את הכשלים שהתגלו בחברה, למזער את הנזקים ואת חסרון הכיס שנגרמו לעמיתים ולנושי החברה, ובכלל זה נועדה לפעול להגשמתם ככל הניתן של המטרות והיעדים הבאים:

2.1. <u>השלמת הליכי בירור, שיוך וטיוב זכויות העמיתים</u>

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 בסעיפים 3 ו- 7 להלן.

2.2. <u>החזרת הקופות הלבנות לתפקוד תקין</u>

החזרה מוקדמת ככל הניתן של קופות הגמל הלבנות לתפקוד תקין ושחרור המגבלות שהוטלו על עמיתי קופות אלו (במסגרת צו העיכוב); וזאת בשים לב, בין היתר, להשלמת הליך הטיוב,

בירור זכויות העמיתים, היותן קרנות לבנות חופשיות או קרנות לבנות מוגבלות וכן ליכולת החברה להיענות להיקף הפעולות שיתבקשו לאחר שחרור המגבלות באופן שימנע פגיעה בזכויות כלל העמיתים והכול כמפורט בסעיף 4.1 להלן.

2.3. <u>איתור והשבה של נכסי הקרנות האדומות</u>

המשך נקיטת הפעולות לאיתור והשבה של נכסי הקרנות האדומות וחלוקתם לעמיתי הקרנות האדומות, לרבות בהתאם לעקרונות בסעיף 3 להלן, באמצעות מערכת ייעודית שתפותח לצורך מטרה זו.

2.4. <u>מיפוי נזקים וחבויות לעמיתים ולנושים אחרים</u>

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 7 להלן.

2.5. <u>הטבת נזקי העמיתים ופירעון חובות העבר של החברה לנושיה</u>

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.

2.6. <u>איתור מקורות מימון לטובת ביצוע ההסדר</u>

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, גבייה שוטפת של דמי ניהול מעמיתי הקרנות הלבנות, התמורה שהתקבלה בגין עסקת הפניקס (למכירת זכויות הניהול בקופות המסלוליות[2]), הלוואת המדינה שהועמדה לחברה כמתואר בסעיף 8.5 להלן, גביית הוצאות בפועל (לרבות באמצעות רזרבת הוצאות, כהגדרתה וכמפורט בסעיף 6.8.2 להלן) וכן מיצוי 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, והכול כפי שמפורט ביתר הרחבה בסעיף 8 להלן.

2.7. <u>סיום ההסדר</u>

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 נגד צדדים שלישיים, הוא יפנה לבית המשפט לסיום ההסדר ולממונה לסיום הכהונה כמנהל מורשה. להערכת המנהל המורשה ההסדר צפוי להימשך מספר שנים.

[2] לפרטים נוספים על אודות עסקת הפניקס ראו בקשת החברה מיום 30.9.2024 (בקשה מס' 93) ואת החלטת בית המשפט שניתנה ביחס אליה. יצוין כי במסגרת העסקה הנ"ל, החברה קיבלה לידיה בפועל תמורה כוללת, לאחר התאמות, בסך של כ-4.5 מיליון ₪.

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

3. <u>זיהוי ושיוך נכסי העמיתים</u>

3.1. <u>כללי</u>

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

3.2. <u>זיהוי זכויות עמיתי הקופות המסלוליות</u>

בכל הנוגע לקופות הגמל המסלוליות, המנהל המורשה קיים תהליך של בחינת חשבונות המעבר ושיוך הכספים וכן שערוך הנכסים המנוהלים בקופות בהתאם להוראות הדין ובחינת היכולת להנזיל נכסים לא סחירים בקופות אלה. הליך זה הושלם טרם מכירת הקופות המסלוליות להפניקס.

3.3. <u>זיהוי זכויות עמיתי הקרנות הלבנות</u>

באשר לקרנות הלבנות, קיים חשבון בנק נפרד לכל אחד מעמיתי הקרנות הלבנות, והוא נמצא בתהליך טיוב, הכולל בין היתר רישום ההפקדות והמשיכות, בדיקת שערוך הכספים המופקדים ובעיקר שערוך לפי שווי שוק של קרנות השקעה ועוד. יצוין כי בדיקות קרנות אלו טרם הושלמו, אולם ביחס לכל עמית שפודה או מנייד את כספו (נכון להיום עמיתים מעל גיל 70) מתבצעת בדיקה פרטנית במטרה לחשב באופן מדויק את הסכום העומד לרשותו.

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 ישויך לכל עמית שביצע הזרמה כאמור, סכום מתוך הכספים הקיימים בחשבון המעבר בהתאם לעקרונות השיוך המפורטים בסעיף 3.5.2.10 להלן.

לפרטים נוספים ראו בקשת החברה לבית המשפט לשחרור מדורג של ההגבלות על עמיתי הקופות הלבנות מיום 5.8.2025 (בקשה מס׳ 1 במסגרת ת״א 58451-01-24).

3.4. <u>זיהוי זכויות עמיתי הקרנות האדומות</u>

3.4.1. המנהל המורשה מיישם ומבצע את כל הפעולות והבדיקות הרלוונטיות כאמור בסעיף 3.3 לעיל גם ביחס לקרנות האדומות (תוך שימת דגש מיוחד על קרנות מסוג זה); ובהתאם לתוצאות ביקורת זו ייתכן 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.

3.4.2. כפי שנמצא על ידי המנהל המורשה במסגרת הבדיקות שערך, בביצוע השקעות עמיתי הקרנות האדומות נפלו כשלים חמורים הכוללים, 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 הספציפית שבה 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) תפעול החברה את השקעות 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.

3.4.3. 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. הליך השיוך יושלם עם הקמת מערכת ממוכנת לניהול מערך זכויות העמיתים בקופות הגמל בקשר לקרנות האדומות, כאשר טווח הזמן המשוער לכך הוא מספר חודשים.

3.4.4. 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. נכון למועד הגשת תוכנית ההסדר טרם הושלם סופית הליך הטיוב והזיהוי; עם זאת החלוקה לאשכולות כפי שנעשתה במועד הגשת עקרונות ההסדר משקפת נכונה את התפלגות ההשקעות בין העמיתים השונים, למעט ביחס לעמיתי חשבון המעבר. עבור עמיתים אלו הופקדו סכומים לחשבון המעבר במטרה להשקיע באחת מן הקרנות האדומות, אולם בפועל סכומים אלו שימשו לצורך משיכות של עמיתים אחרים או שלא ניתן לזהות את העברת הסכומים לקרנות האדומות עקב כשלים בניהול מעקב אחר כספי חשבון המעבר בתקופה שטרם מינוי המנהל המורשה. ככל שיידרש, יפנה המנהל המורשה לעמיתי הקרנות האדומות להשלמת מידע ואימותו בקשר עם הליך זיהוי ההשקעה ומידע בדבר הלוואות שניתנו.

3.4.5. מטרת התוכנית היא כי בסיום הליך הזיהוי ניתן יהיה לקבל ביחס לכל אחד מעמיתי הקרנות האדומות, את שיוך השקעתו לאשכול הקרנות האדומות המתאים ולקבוע לגביו את סכום חבות הבסיס לעמית (כהגדרתו בסעיף 7.2.3.1 להלן).

3.4.6. סכום חבות הבסיס לעמית ישמש לצורך קביעת חלקו של כל אחד מעמיתי הקרנות האדומות בכספים שיחולקו לעמיתים מאשכול הקרנות האדומות שאליו הוא משויך, וכן לעמיתי חשבון המעבר. סכום חבות הבסיס לעמית אינו צמוד למדד כלשהו.

ככל שיתברר בסיום ההליך כי קיימים סכומים בלתי מזוהים או שקיימים ספקות באשר לשיוך סכומי השקעה או קבלת הלוואות[3] בידי עמיתים מסוימים ("**סכומים לא מזוהים**"), סכומים אלו יחולקו לעמיתים המזוהים, פרו ראטה.

3.4.7. כחלק מהליך הזיהוי של השקעות עמיתי הקרנות האדומות יזוהו כספים שהזרימו עמיתים אלו לחשבונות המעבר והוקפאו שם ("**השקעות אדומות שהוקפאו בחשבון המעבר**"). עמיתים שעבורם הופקדו ההשקעות האדומות שהוקפאו בחשבון המעבר מוגדרים בתוכנית זו כעמיתי חשבון המעבר ויהיו זכאים לקבלת סכומים מתוך כספים הקיימים בחשבון המעבר בהתאם לעקרונות השיוך המפורטים בסעיף 3.5 להלן. יצוין כי חלק מעמיתי חשבון המעבר קיבלו הלוואה מקרנות אדומות טרם הפקדת כספם בחשבון המעבר. במקרים אלו, יהיה זכאי אשכול הקרן האדומה שהעמיד לאותו עמית את ההלוואה, לחלק מהכספים להם זכאי העמית מחשבון המעבר, בהתאם לעקרונות השיוך המפורטים בסעיף 3.5 להלן.

3.4.8. זכותו של עמית קרן אדומה להשתתף בחלוקת נכסי הקרנות האדומות תיעשה ביחס לסכום השקעתו הנומינלי בניכוי ההלוואות שקיבל בקשר עם השקעתו מהקרן האדומה או מי מטעמה. החלוקה תתבצע בהתאם לתנאי התוכנית ובכלל זה מפל החלוקה שבסעיף 6.7 להלן.

זכותו של עמית חשבון המעבר להשתתף בחלוקת כספי חשבון המעבר תיעשה ביחס לסכום השקעתו הנומינלי, כאשר הסכומים הראשונים שיהיה זכאי העמית הנ"ל לקבל מחשבון המעבר עד גובה ההלוואה שקיבל (אם קיבל), יועברו לקופת החלוקה של האשכול שהעמיד לו את ההלוואה, וישמשו לחלוקה לנושי אותו אשכול.[4] החלוקה תתבצע בהתאם לתנאי התוכנית ובכלל זה הוראות סעיף 3.5 להלן.

3.4.9. כדי למנוע מצב שבו יידרש העמית להשיב את ההלוואה (אשר כאמור אינה מובאת בחשבון בזכאותו להשתתף בהשבת נכסי הקרנות האדומות או להשתתפות בחלוקת כספי חשבון המעבר, לפי העניין), החברה תבקש מבית המשפט מתן צו חוסם שימנע מהקרנות האדומות או מי מטעמן את הזכות לגבות מעמיתי הקרנות האדומות את ההלוואה. יחד עם זאת, עמיתים שקיבלו הלוואה ובהמשך קיבלו החזר, אשר יחד עם כספי ההלוואה עולה על סכום השקעתם בקרן אדומה מבלי שפרעו את ההלוואה ("**הסכום העודף**" או "**סכום המשיכה העודף**"), יידרשו לפרוע את הסכום העודף שקיבלו לקופת החלוקה של אשכול הקרנות האדומות שהעמיד להם את ההלוואה, וזאת כדי למנוע מצב של "התעשרות" על חשבון האשכול האמור. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.5.2.11 להלן.

3.4.10. 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

[3] להתייחסות ההסדר בקשר עם השלכות המס של מתן ההלוואות לעמיתים ראו סעיף 3.4.10 להלן.

[4] יצוין כי במצבים בהם יתברר כי האשכול שהעמיד את ההלוואה לעמית חשבון המעבר הוא גם "אשכול חייב" (כהגדרתו להלן), ההתחשבנות תיעשה על בסיס נטו.

ההלוואות ניתנו מתוך כספי ניוד מקופות אחרות של עמיתים ועשויות להיחשב כהטבה החייבת במס, ונוכח 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. לעניין זה, במהלך חודש יולי 2025, פנה המנהל המורשה בשם החברה, באמצעות משרד רו"ח EY, בבקשה לרשות המיסים לשם גיבוש מתווה אשר יאפשר דחייה או ביטול של חבות העמיתים במס, בעת ניוד הכספים לקופות גמל אחרות. במסגרת המתווה כאמור, עשויה להתבצע הבחנה בין עמיתים המניידים כספים מקרן השתלמות לעמיתים המניידים כספים מקופות גמל לחסכון (תגמולים). מצוקתם של העמיתים בקרנות אלה הוסברה לנציגי רשות המיסים, ונכון למועד זה נציגי רשות המיסים, רשות שוק ההון לצד המנהל המורשה ונציגי משרד EY, פועלים במלוא המאמצים למציאת פתרונות שיאפשרו, במסגרת החוק, לדחות או לבטל את חבות העמיתים במס. המתווה הסופי יגובש בסיום בחינת הנתונים שנתבקשו על ידי נציגי רשות המיסים. אחת החלופות הנבחנות הינה ניוד של הכספים בקופה יחד עם ההלוואה שניתנה לעמית, כך שהעמית יידרש להשיב את כספים אלה לקופה החדשה. במסגרת חלופה זו, המס שהעמית נדרש לשלם באם כספי ההלוואה יוגדרו כמשיכה שלא כדין – יהיה חסום למשיכה, עד למועד בו העמית ישיב את כספי ההלוואה לקופה.

3.4.11. לאור המצב המתואר לעיל, המנהל המורשה פועל מאז מינויו להשבה מרוכזת של כספים מהקרנות האדומות. כאמור בהרחבה לעיל, הואיל וקיים קושי לשייך לכל עמית את השקעתו לקרן ספציפית בתוך אשכול קרנות אדומות מסוים, וכן קיים חשש ממשי כי חלק מכספי ההשקעה לא יאותרו ולא יושבו לעמיתים, תוכנית ההסדר קובעת כי כספים שיאותרו ויושבו מכל קבוצת קרנות הנמנית על אשכול קרנות אדומות מסוים יחולקו לעמיתי אותו אשכול, באופן יחסי לפי חלקם (חבות הבסיס לעמית), בסכומי השקעות העמיתים של אותו אשכול קרנות אדומות (פרו ראטה). נכון למועד תוכנית ההסדר, החלוקה לאשכולות קרנות אדומות ואשכול חשבון המעבר (כפי שיפורט להלן) משקפת, למיטב הערכת המנהל המורשה, את ההפרדה המיטבית שניתן לעשות בין כספי עמיתי הקרנות האדומות.

3.5. <u>זיהוי ושיוך כספים בחשבונות המעבר</u>

3.5.1. <u>כללי</u>

3.5.1.1. 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, שממנה אמורה החברה המנהלת להעביר את הכספים לחשבון האישי המנוהל עבור כל עמית (בנפרד).

3.5.1.2. בהתאם, יש לפתוח לכל עמית חשבון נפרד (קסטודיאן). עם זאת, התברר כי ביחס לחלק מהעמיתים החברה לא נהגה כך, וניהלה את כל תנועות הכספים בשלושה חשבונות מעבר (כהגדרתם לעיל), כאשר שניים מהם שימשו לעמיתי קרנות אדומות (כמפורט בהגדרת "חשבונות המעבר").

בנוסף, התברר כי במסגרת חשבונות המעבר (למעט בחשבון מעבר פסגות) החברה השתמשה בכספים של עמיתים מסוימים שהופקדו בקופות הגמל בניהול אישי שנועדו להעברה להשקעה בנכסים שונים עבור אותם עמיתים ("**העמיתים המשקיעים**"), כאמצעי תשלום לעמיתי קרנות אדומות 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**").

3.5.1.3. להערכת המנהל המורשה, בשלב זה (ובטרם השלמת הטיוב כאמור לעיל) מוערך סכום פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר שניידו או הפקידו העמיתים המשקיעים ואשר שימש לתשלום לעמיתים המושכים (במקום לביצוע ההשקעות שביקשו לבצע) על סך של כ-69 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**"). יצוין כי סכום החסר יחושב יחד עבור כלל חשבונות המעבר.

3.5.1.4. במסגרת הליכי הטיוב התברר כי עיקר פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר הסתיימה ביום 6.9.2023 ("**מועד הפסקת פעולת העירוב**"). במועד זה הופסקה פעולת עירוב הכספים בחשבון המעבר. לפרטים נוספים בעניין זה ראו את הבקשה לבית המשפט מיום 18.9.2025 שאליה צורפה תוכנית הסדר זו.

3.5.1.5. יצוין כי לאחר מינוי המנהל המורשה הוקפאו הכספים בחשבון המעבר עד השלמת פעולות הזיהוי והטיוב וקבלת החלטה על אופן חלוקתם במסגרת תוכנית ההסדר.

3.5.1.6. במסגרת הליכי השבת הנכסים, בכוונת המנהל המורשה לפעול על מנת להשיב ככל הניתן את הסכום החסר (כהגדרתו לעיל), וזאת בין היתר באמצעות מאמצי גבייה שונים, ובכלל זה לחשבון המעבר יוקנה מעמד של נושה של אשכולות הקרנות האדומות אשר ישתתף בחלוקה של סכומים שיושבו מהקרנות האדומות. לצורך חישוב חוב הקרנות לחשבון המעבר, חשבון המעבר יכנס (במסגרת חשבון המעבר) בנעלי העמיתים כנושים של הקרנות האדומות, וכן הוא יזכה למעמד של נושה בגין משיכות של סכומים לקרנות האדומות שאין הפקדות מזוהות כנגדן, והכל בהתאם למפל

החלוקה של אשכולות הקרנות האדומות (לפרטים ראה סעיף 3.5 להלן). כמו כן המנהל המורשה, יפעל להשבת הסכום החסר באמצעות תביעות והליכים משפטיים נגד צדדי ג' רלוונטיים (כמפורט בהמשך). יצוין כי חוב של אשכול יחושב נטו בניכוי יתרות זכות שיש לאשכול מול חשבון המעבר, כאמור בסעיף 3.5.2.1(ג) להלן.

3.5.2. <u>אופן שיוך הכספים בחשבון המעבר וחלוקתם</u>

המנהל המורשה יפעל ביחס לכספים בחשבונות המעבר, בהתאם לעקרונות המנחים הבאים:

3.5.2.1. בהתאם למיפוי שערך המנהל המורשה, לחשבון המעבר קיימים ארבעה סוגי נושים:

(א) "**עמית מפקיד אדומות**" או "**עמית מפקיד קרן אדומה**" או "**עמית חשבון המעבר**" – עמית קרן אדומה שביצע ניוד (ניוד נכנס) או הפקדה לחשבון המעבר, ולא קיים במערכת החברה זיהוי של יציאת הכספים הנ"ל לקרן אדומה או החזרה (ניוד או פדיון) לעמית בחשבון המעבר או למי מטעמו (דהיינו, במסגרת ניוד יוצא או משיכה). חוב חשבון המעבר לעמית מפקיד אדומות מחושב כסכום ההזרמה הנומינלי, בניכוי סכום ההלוואה (ככל שניתנה לעמית) ("**חוב חשבון המעבר לעמית מפקיד קרן אדומה**"). אם התקבלה הלוואה על ידי העמית, אזי סכום ההלוואה יופחת מההזרמה הנומינלית של העמית כאמור ויהיה חוב של חשבון המעבר לאשכול שהעמיד את ההלוואה[5] (בהנחה של מתן צו חוסם).

(ב) "**עמית זכאי קרן לבנה**" – הינו עמית אשר מתקיים לגביו אחד או יותר מהתנאים הבאים: (1) עמית אשר ביצע ניוד נכנס או הפקדה ולא זוהתה יציאת כספים מחשבון המעבר לחשבון הקסטודי האישי שלו; (2) עמית אשר ביצע ניוד יוצא או משיכה שכספו הועבר מחשבון הקסטודי האישי שלו לחשבון המעבר ולא זוהתה יציאת כספים מחשבון המעבר לעמית; (3) עמית אשר פירעון קרן השקעה לבנה בגינו חזר מקרן ההשקעה לחשבון המעבר ולא הועבר לחשבון העמית; (4) עמית אשר העביר כספים מהקסטודי לחשבון המעבר לצורך רכישת קרן השקעה לבנה אך לא זוהתה יציאה מחשבון המעבר לקרן ההשקעה הלבנה. החברה תבצע זיהוי של העמית הרלוונטי ויחושב סכום הזכאות הנומינלי שלו ("**חוב חשבון המעבר לעמית זכאי קרן לבנה**").

[5] ויובא בחשבון ביתרות החו"ז שבין האשכול לחשבון המעבר והקביעה אם מעמדו הנו עם אשכול חייב או זכאי.

(ג) "**אשכול זכאי**" – משמעו אשכול קרן אדומה אשר סכום יתרת הזכות שלו מול חשבון המעבר מחושב באופן הבא: (1) סך ההחזרים מקרנות זרות אדומות לחשבון המעבר (זכות); בתוספת (2) הלוואות שנתן האשכול לעמיתים מפקידים בקרנות אדומות (כהגדרתם לעיל, שכספם נכלל באשכול חשבון המעבר) (זכות); בתוספת (3) סכומים שנגבו מראש מעמיתים שכספם הושקע באשכול הקרנות האדומות הרלוונטי עבור דמי ניהול; בניכוי (4) משיכות בפועל של עמיתים המשויכים לאשכול עד למועד מינוי המנהל המורשה (חובה); בניכוי (5) העברות לאשכול מעבר לפי הסכומים במרשמי החברה (דהיינו, כסף שיצא ביתר לקרנות הזרות) (חובה). למען הסר ספק, בחישוב הנ"ל אין התייחסות לעיתוי המשיכות וההפקדות. זיהוי ההלוואות ייעשה על בסיס תנועות שהותאמו בלבד.

יצוין כי כאשר אשכול קרן מסוים נמצא ביתרת חובה, משמעות הדבר היא שחשבון המעבר הינו נושה של האשכול האמור, ובמקרה כזה האשכול לא זכאי לקבל כסף מחשבון המעבר אלא חייב לו כסף; כאשר חישוב יתרת החוב של אותו אשכול לחשבון המעבר ייעשה באותו אופן בו מחושבת יתרת הזכות של אשכול זכאי, בשינויים המחויבים ("**אשכול חייב**").

3.5.2.2. **החברה (סלייס)** – החברה הינה נושה של חשבון המעבר בגין כספי ניכוי מס במקור הכלולים בכספים אשר הגיעו לחשבון המעבר כתוצאה מבקשות משיכה של עמיתים, ואשר החברה (סלייס) שילמה את סכום ניכוי המס במקור בקשר לבקשות משיכה אלו ממקורותיה, וכספים אלו הוקפאו בחשבון המעבר מבלי שהועברו לחברה ("**חוב חשבון המעבר לחברה בגין ניכוי במקור**").

3.5.2.3. <u>חלוקת כספי חשבון המעבר לנושי חשבון המעבר תעשה באופן הבא</u>:[6]

הנושים המפורטים להלן יהיו זכאים לקבל במועד חלוקת כספי חשבון המעבר את מלוא חוב חשבון המעבר אליהם בתוספת תשואה שנצברה בגינם (בשיעור ריבית הפיקדונות, כמפורט להלן) ("**עמיתים הזכאים להחזר מלא**") (בניכוי הפרשות כאמור בסעיף 3.5.2.7 להלן), זאת בטרם חלוקה של יתרת כספי חשבון המעבר לנושי חשבון המעבר המשתתפים בסכום החסר (כהגדרתם להלן):

3.5.2.3.1. חובות חשבון המעבר לעמיתים מפקידים בקרנות אדומות ולעמיתים זכאים בקרנות לבנות, בגין הפקדות שנעשו לאחר מועד הפסקת פעולת העירוב, יזקפו במלואם לטובת כל אחד

[6] מובהר כי ביצוע תשלומים לנושי חשבון המעבר תיעשה בכפוף להוראות סעיף 9.4 להלן ביחס להעדפת עמיתים בגיל פרישה, ככל שמקור הכספים נשוא החלוקה הינו כמפורט בסעיף 9.4 להלן. עוד מובהר כי לא תינתן העדפה לעמיתי חשבון המעבר שהנם עמיתים בגיל פרישה בקשר לחלוקת סכומי המזומן הקיימים בחשבון המעבר לנכון למועד זה.

מעמיתים אלו באמצעות חשבון הקסטודי הקיים להם (ככל שמדובר בעמית זכאי קרן לבנה) או לחשבון ייעודי של אשכול המעבר שבו ינוהל עבור כל עמית חשבון זכויות עמיתים (ככל שמדובר בעמית מפקיד אדומות), ויחולקו לפי עקרונות החלוקה של עמיתי הקרנות האדומות, כאמור בסעיף 6.7 להלן.

3.5.2.3.2. יתרת הזכות (נטו) בגין כספים שהופקדו בחשבון המעבר ע"י אשכול זכאי[7] והוקפאו, ישויכו במלואם לקופת החלוקה של עמיתי אשכול הקרנות האדומות הרלוונטי (קרי- לאשכול הזכאי הרלוונטי) ויחולקו בין כלל עמיתי אשכול הקרנות האדומות האמור לפי עקרונות החלוקה של עמיתי הקרנות האדומות, כאמור בסעיף 6.7 להלן.

3.5.2.3.3. חוב חשבון המעבר לחברה בגין ניכוי במקור ישויך במלואו לחברה וישולם לה במועד החלוקה לנושי חשבון המעבר.

3.5.2.4. <u>חלוקת כספי חשבון המעבר לנושי חשבון המעבר המשתתפים בסכום החסר</u>: לאחר החלוקה לעמיתים הזכאים להחזר מלא, כאמור לעיל, תחולק יתרת כספי חשבון המעבר בין יתר נושי חשבון המעבר המפורטים להלן באופן יחסי ליתרת חוב חשבון המעבר אליהם (בניכוי הפרשות כאמור בסעיף 3.5.2.7 להלן). ככל שבהמשך יגיעו כספים נוספים לחשבון המעבר מהמקורות שפורטו בסעיף 3.5.1.6 לעיל, יחולק כל סכום נוסף שיגיע בין נושי חשבון המעבר הנותרים באופן יחסי ליתרת חובם (בניכוי הפרשות כאמור בסעיף 3.5.2.7 להלן). החובה לפרוע את יתרת חובות חשבון המעבר לנושי חשבון המעבר תסתיים במועד המוקדם מבין המועד שבו שולם להם מלוא חובם בתוספת התשואה (בשיעור ריבית הפיקדונות, כמפורט להלן) או במועד שבו המנהל המורשה יודיע באישור בית המשפט כי לא נותרו מקורות צפויים לפירעון יתרת חוב חשבון המעבר לנושי חשבון המעבר.

להלן אופן ייחוס כספי חשבון המעבר לנושי חשבון המעבר המשתתפים בסכום החסר (שייעשה בין הנושים להלן באופן יחסי):

3.5.2.5. חובות חשבון המעבר לעמיתים מפקידים קרנות אדומות ולעמיתים זכאים קרנות לבנות, בגין הפקדות שנעשו לפני מועד הפסקת פעולת העירוב, יזקפו לטובת כל אחד מעמיתים אלו, בניכוי חלקם היחסי בסכום החסר, באמצעות חשבון הקסטודי הקיים להם (ככל שמדובר בעמית זכאי קרן לבנה) או לחשבון אשכול המעבר הרלוונטי (ככל שמדובר בעמית מפקיד אדומות). ביחס לעמיתים שקיבלו הלוואות, החברה תעכב מתוך כספי

[7] למיטב ידיעת החברה, נכון למועד זה האשכול הזכאי היחידי הינו אשכול פינברט.

החלוקה מחשבון המעבר המגיעים לעמית סכום השווה לסכום ההלוואה של אותו עמית בידיה, למשך פרק זמן של 6 חודשים, וזאת על מנת לאפשר למנהל המורשה להגיש בקשות פרטניות לצווים חוסמים ו/או בקשה מתאימה אחרת ביחס לכספים אלה – ואפשרות גריעתם מהכספים העומדים לזכות העמית. סכומי הכסף הראשונים שיגיעו לעמיתים אלו, עד לכיסוי גובה קרן ההלוואה שקיבלו ("**סכום הכיסוי**") יטופלו כך:

(א) כל עוד לא יינתן צו חוסם נגד הנושה הרלוונטי שהעמיד לאותו עמית הלוואה, סכום הכיסוי יועבר לעתודה התפעולית (כהגדרתה להלן) ויוחזק שם לביטחון עד לשחרורו בהתאם להוראות להלן.

(ב) אם ניתן צו חוסם נגד הנושה הרלוונטי שהעמיד לאותו עמית הלוואה, ויתברר כי האשכול אליו משויכים כספי ההלוואה הוא אשכול <u>זכאי</u> (דהיינו, ביתרת זכות מול חשבון המעבר) – אזי סכום הכיסוי בגין אותו עמית יועבר לאותו אשכול זכאי, ומשם הוא יחולק לנושי האשכול בהתאם למפל החלוקה, כאמור בסעיף 6.7 להלן.

(ג) אם יינתן צו חוסם נגד הנושה הרלוונטי שהעמיד לאותו עמית הלוואה, ויתברר כי האשכול אליו משויכים כספי ההלוואה הוא אשכול <u>חייב</u> (דהיינו, ביתרת חובה מול חשבון המעבר) – אזי סכום הכיסוי בגין אותו עמית יוחזר לחשבון המעבר, ויחולק לנושי חשבון המעבר בהתאם למנגנון החלוקה לעמיתי חשבון המעבר, כאמור לעיל.

(ד) אם לא יינתן בסופו של דבר צו חוסם נגד הנושה הרלוונטי שהעמיד לאותו עמית הלוואה, או במועד שחרור כספי העתודה התפעולית לעמיתים (לפי סעיף 6.6 להלן), לפי המאוחר, יועבר סכום הכיסוי לעמית (ולהסרת הספק, העמית יידרש, באחריותו ובמישרין, לפרוע את ההלוואה שקיבל במישרין מול הנושה הרלוונטי שהעמיד לו אותה).

3.5.2.6. העמיתים הזכאים להחזר מלא (כמפורט בסעיפים 3.5.2.3.3 עד 3.5.2.5) יהיו זכאים להחזר חוב חשבון המעבר בתוספת הריבית המתקבלת בחברה עבור כספים אלה המופקדים בפיקדונות בבנק, כפי שתהא מעת לעת, החל ממועד ההפקדה ועד מועד הפירעון בפועל ("**ריבית הפיקדונות**"). הריבית כאמור (שנצברה בפועל) תחולק לאשכולות חשבונות המעבר השונים ושם תפוצל בין החשבונות הרלוונטיים, למעט ביחס לאשכול חשבון המעבר עבור עמיתי חשבון המעבר שהפקידו בחשבון המעבר לאחר מועד הפסקת פעולות העירוב, שעבורם כל השבה לעמית תעשה בצירוף ריבית לתקופה שתחילתה ביום 1.1.2024, באופן יחסי למועד ההפקדה המדויק של העמית.

3.5.2.7. מכל סכום חלוקה לו יהיו זכאים נושי חשבון המעבר כאמור לעיל, יבוצעו הפרשות כדלקמן: (א) 2% מהסכום יופרשו זמנית לטובת רזרבת הוצאות כאמור בסעיף 6.8.1 (למעט בגין סכומי חלוקה עבור עמיתי קרנות לבנות זכאים אשר מחויבים בדמי ניהול באמצעות חשבון הקאסטודי שלהם) ו- (ב) 3% מהסכום יופרשו זמנית לטובת עתודה תפעולית כאמור בסעיף 6.3.1.1 שיחולו בשינויים המחויבים גם ביחס לעמיתי אשכול חשבון המעבר, עבור תיקון ככל שיידרש בזכויות עמיתים כתוצאה מהליכי זיהוי וטיוב (לרבות טעויות טיוב) בקשר לאשכול חשבון המעבר.

3.5.2.8. חלוקת כספי חשבון המעבר, על פי העקרונות לעיל, תבוצע לא יאוחר מ-45 ימים מיום 30.6.2026, <u>באופן הבא</u>:

(א) לגבי עמית מפקיד קרן אדומה – העמית יידרש לעדכן את החברה על פרטי קופה חלופית שאליה ינוידו הכספים/זכויות שלו, או ימסור לחברה פרטי חשבון בנק לצורך ביצוע פירעון/משיכה – ככל שהוא זכאי לבצע פירעון, עד 90 ימים לפני מועד ביצוע החלוקה העיתית הראשונה לעמית. העמית ימסור לחברה כל מידע ו/או מסמך רלוונטי שיידרש על ידה בקשר עם האמור. במקרה שעמית לא יעדכן את החברה כאמור, יראו באותו עמית כמי שבחר שלא לנייד את הכספים/זכויות שלו. לאחר חלוף 24 חודשים ממועד פניית החברה לעמית כאמור, ובהינתן שלא התקבלה בקשת ניוד/פירעון מאותו עמית, יבחן המנהל המורשה את האפשרויות העומדות לרשותו בעניין זה, לרבות העברת ניהול לחברה מנהלת אחרת ביחס לכספי אותו עמית, ככל שהדבר יתאפשר, או העברה של הכספים לעמית בדרך של פירעון או ניוד, וזאת בהתאם לאישור שיבקש המנהל המורשה מהממונה ומבית המשפט.

(ב) <u>לגבי עמית זכאי קרן לבנה</u> – העמית יקבל את החזר הכספים לחשבון הקאסטודי שלו.

(ג) <u>לגבי אשכול זכאי</u> – הכספים הרלוונטיים יועברו לאשכול הזכאי הרלוונטי, ומשם לפי מפל החלוקה הרלוונטי לאותו אשכול (כמפורט להלן).

3.5.2.9. חשבון המעבר ישתתף בחלוקות של אשכולות חייבים כחלק מנושי האשכול, כאמור בסעיף 6.7.1.1 להלן.

3.5.2.10. יצוין כי במסגרת הליכי הבירור והטיוב נצפו מצבים שבהם, ביחס לעמיתי קרן לבנה, זוהו רכישת נכסי השקעה לאותם עמיתים (מתוך מקורות של חשבון המעבר) מבלי שזוהתה תנועת כספים מחשבון הקאסטודי של אותם עמיתי קרן לבנה בגין אותן רכישות. במקרים אלו, או בנסיבות דומות אחרות, בהם יזוהה כי עמיתים מסוימים חייבים לחשבון המעבר (כלומר

חשבון המעבר הינו נושה שלהם) הרי שאז כספי חשבון הקאסטודי של אותם עמיתים ייחשבו כחלק ממקורות הפירעון של סכום החסר בחשבון המעבר.

3.5.2.11. <u>תביעות השבה של החברה כלפי עמיתים</u>

במסגרת החלטתו מיום 6.5.2025, קבע בית המשפט כי בעת הזו לא ניתן לאשר למנהל המורשה מתן פטור גורף מהגשת תביעות השבה נגד עמיתים שקיבלו כספים מתוך חשבון המעבר, מכיוון שיכול להיות שוני עובדתי בין העמיתים.

אם מתגלית טעות הנוגעת לעמית מסוים – בין אם לטובתו ובין אם לחובתו – החברה פועלת לתיקון הטעות ככל שניתן לזהות מקור רלוונטי במסגרת נכסי הקופות הרלוונטיות ו/או חשבון המעבר. במקרה שמתגלה טעות לטובת העמית, ובייחוד כאשר מדובר בטעות שמקורה בתום לב מצדו של העמית ו/או בעמית שכבר עזב ואין מקור לאיזון הטעות, ככלל, החברה לא תפעל משפטית נגד העמית – כל עוד הסכום שקיבל העמית שמקורו בטעות נמוך מסכום ההשקעה הנומינלי של העמית שטרם הושב לו. כך למשל, במקרה של עמית שקיבל הלוואה במועד השקעתו בקרן אדומה, וסכום המשיכה של אותו עמית מחשבון המעבר בצירוף יתרת ההלוואה שקיבל עולה על סכום ההשקעה הנומינלי שלו, מבלי שפרע את ההלוואה, אזי שבמקרה כזה, ככלל, יידרש אותו עמית לפרוע את סכום המשיכה העודף שקיבל, ובלבד שניתן צו חוסם שמשחרר את אותו עמית מחובת פירעון ההלוואה.

במקרה של דרישת השבה כאמור לעיל, ישיב העמית את הסכום שקיבל ביתר לקופת החלוקה של אשכול הקרנות האדומות שהעמיד לו את ההלוואה.

במידה והעמית יסרב לדרישת השבה כאמור לעיל, יבחן המנהל המורשה את הדרכים החוקיות העומדות לרשותו לצורך גביית הסכום הנ"ל, לרבות באמצעות בקשה למתן צו מבית המשפט, או נקיטת הליכים משפטיים אחרים נגד אותו עמית.

מובהר כי המנהל המורשה יבחן כל מקרה ומקרה לגופו לפי נסיבותיו, ובשים לב למכלול נסיבות העניין, לרבות תום לבו של העמית הרלוונטי, הסכום שהתקבל בטעות לטובת העמית (אל מול סכום ההשקעה הנומינלי של אותו העמית כאמור לעיל), הסיבה לקבלת הכספים ביתר, העלויות הכרוכות בניהול הליכים כאמור אל מול התועלת הפוטנציאלית שתופק מהם, היכולת להשיב כספים ששולמו ביתר/בטעות ממקורות אחרים לרבות באמצעות תביעות כנגד נושאי משרה או צדדים ג' אחרים, הימצאות כספים של העמית אצל חברה מנהלת אחרת אשר ניודם לחברה לא הושלם

במלואו, ועוד. במידת הצורך, יפנה המנהל המורשה בבקשה מתאימה לקבלת הוראות מבית המשפט.

3.5.2.12. יצוין כי בכל הקשור לנשייה ולסדרי החלוקה בקשר לחשבונות המעבר כמתואר לעיל, וכן להשתתפות בסכום החסר (כהגדרתו לעיל) – יראו בכל חשבונות המעבר "מקשה אחת", על בסיס מאוחד.

4. <u>החזרת הקופות לתפקוד תקין ושחרור מגבלות הניוד והפירעון</u>

4.1. <u>הקופות המסלוליות</u>

הליכי תיקון הליקויים של הקופות המסלוליות הושלמו, וזכויות הניהול בקשר לקופות אלו הועברו לידי חברת הפניקס. יצוין כי סך נכסי העמיתים שהועברו לניהול קופות הפניקס ביחד עם סך הפדיונות והניודים שביצעו לקוחות קופות אלה בתקופת הניהול המורשה (בהתאם להחלטות בית המשפט) הסתכמו בכ-1.4 מיליארד ₪.

4.2. <u>הקרנות הלבנות</u>

4.2.1. נכון למועד זה, הוסרו מגבלות הניוד והפירעון החלות על הקרנות הלבנות (לעמיתים מעל גיל 70), כאשר מאז המועד שבו הורה בית המשפט על הסרת המגבלות ביחס לעמיתים בגילאי 70 ומעלה, נוידו כבר למעלה מ-370 לקוחות (עם 470 חשבונות) בעלי נכסים בהיקף של כ-700 מיליון ₪.

4.2.2. בהתאם להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 30.6.2025, ונוכח מגבלות תפעוליות של החברה באשר לביצוע ניודים ופירעונות לעמיתי הקרנות הלבנות, ביום 5.8.2025 הגישה החברה לבית המשפט תוכנית מפורטת לביצוע פירעון באופן מדורג של הקרנות הלבנות (בקשה מס' 1 במסגרת ת"א 58451-01-24) ("**תוכנית השחרור המדורגת**").

4.2.3. נכון למועד זה, תוכנית השחרור המדורגת טרם אושרה על ידי בית המשפט, וההוראות להלן באשר לתוכנית השחרור המדורגת עדיין כפופות להחלטת בית המשפט.

4.2.4. כמו כן, כאמור בסעיף 3.3 לעיל, הליך הזיהוי והשיוך של כספי עמיתי הקופות הלבנות צפוי להסתיים במועד השלמת הטיוב של הקופות האישיות (כהגדרתו לעיל).

4.2.5. <u>להלן יובאו עיקרי תוכנית השחרור המדורגת</u>

4.2.5.1. תוכנית השחרור המדורגת מבחינה בין שתי אוכלוסיות של עמיתים בקרנות הלבנות: (א) הקבוצה הראשונה – "עמיתי הקרנות הלבנות המוגבלות" (כהגדרתן לעיל), ו- (ב) הקבוצה השנייה – "עמיתי הקרנות הלבנות החופשיות" (כהגדרתן לעיל).

4.2.5.2. <u>ביחס לעמיתי קרנות לבנות מוגבלות</u>: למיטב ידיעת החברה, לפי בדיקת המנהל המורשה, מבין כלל עמיתי הקרנות הלבנות, למעלה מ-700 הינם עמיתי הקרנות הלבנות המוגבלות (כאשר ביחס אליהם מספר החשבונות בקרנות הלא-סחירות שלא ניתן לנייד או לפדות עומד על לפחות כ-1,000). בהתאם להחלטת בית המשפט, על פי תוכנית השחרור המדורגת, בשלב זה,

לא ניתן לטפל בבקשות ניוד או פירעון של עמיתים שהשקיעו את כספם בקרנות הלבנות המוגבלות, בשל אי-סחירות הנכסים ומגבלות משפטיות ופיננסיות. החברה בוחנת פתרונות אפשריים עבור עמיתים אלה ותעדכן את בית המשפט ואת העמיתים הרלוונטיים הנמנים על קבוצה זו בהמשך.

4.2.5.3. החל מיום 1.8.2025 החלה החברה לקלוט בקשות לניוד או לפירעון של עמיתי הקרנות הלבנות (לרבות של עמיתי קרנות לבנות מוגבלות שהטיפול בהן טרם החל). על מנת להימנע מעומס מיותר על מערך השירות, עד לתום חודשיים ממועד אישור תוכנית ההסדר תתאפשר הגשת בקשות משיכה וניוד רק לעמיתים בני 60 ומעלה, ולאחר מכן תורחב האפשרות גם לעמיתים מקבוצות גיל צעירות יותר.

4.2.5.4. <u>ביחס לעמיתי קרנות לבנות חופשיות:</u> החל מהמועד שייקבע במסגרת תוכנית השחרור המדורגת (כפי שתאושר על ידי בית המשפט) החברה תחל בביצוע בפועל של בקשות ניוד ופירעון, וזאת בהתאם לסדרי העדיפויות שלהלן:

(א) ביחס לעמיתי קרנות לבנות חופשיות המבקשים לנייד או לממש את זכויותיהם בקרנות, בשים לב למגבלות תפעוליות הקיימות בחברה - <u>בשלב הראשון</u> – תינתן עדיפות לעמיתים כאמור שהם בני 60 ומעלה, מתוך הכרה בצרכי הנזילות המוגברים של אוכלוסייה זו, וכן למקרים הומניטריים מיוחדים על פי קריטריונים שייקבע המנהל המורשה (כגון מצבים בריאותיים/כלכליים מיוחדים אשר מצדיקים מתן עדיפות כאמור).

בשלב השני – לעמיתים בני 50 עד 59; ובשלב השלישי – לעמיתים בני 40 עד 49, ובהמשך – לקבוצות גיל נוספות, עד להשלמת הטיפול בכלל העמיתים.

(ב) חשבונו של כל עמית המבקש לפדות או לנייד את כספו יהיה כפוף להשלמת טיוב נתונים נקודתי טרם ביצוע הניוד או הפירעון (ובכלל זה התאמה בין חשבון הבנק לחשבון במערכת זכויות העמיתים). במקרים שבהם יידרש טיוב נתונים מורכב או השלמת מסמכים נוספים, יחולו המועדים המוארכים כמצוין בתוכנית השחרור המדורגת, והחברה תעדכן את העמיתים הרלוונטיים בדבר הצעדים הנדרשים להשלמת הטיפול בבקשתם.

(ג) תינתן עדיפות לעמיתים המבקשים להנזיל את תיק ההשקעות במלואו ולנייד מזומן בלבד, וזאת במטרה לייעל את תהליך הניוד ולהפחית את המורכבות והקשיים הכרוכים בהעברת ניירות ערך, לרבות מגבלות תפעוליות או רגולטוריות החלות על סוגי נכסים מסוימים.

4.2.5.5. החברה צופה כי בהתחשב במספר העמיתים הכולל שיכולים לנייד ובקצב הניוד והפירעון הנוכחי המתאפשר בחברה (כ-3 עמיתים ליום), השלמת תהליך הניוד והפירעון לעמיתי הקרנות הלבנות החופשיות צפויה להימשך לפחות מספר חודשים.

4.2.5.6. לגבי בקשות ניוד או פירעון כאמור, שבהן נמצאה התאמה בין זכויות העמית לנכסים, יוארך המועד הקבוע בדין עד ל-30 ימי עסקים; לגבי בקשות ניוד/פירעון שבהן נמצאה אי-התאמה בין זכויות העמית לנכסים, אשר מחייבת ביצוע טיוב נתונים, יוארך המועד הקבוע בדין לעד 80 ימי עסקים.[8] יובהר כי מניין הימים יחל להימנות אך ורק ממועד קליטת בקשה תקינה לניוד או לפירעון, הכוללת את כל המידע הנדרש וכן כי הימים שבהם מערכת התפעול בחברה תושבת לצורך הסבת מערכת התפעול לא יבואו במניין. עוד יובהר כי מועדים אלה מותנים ביישום תוכנית פירעון מדורגת לפי קבוצות גיל, כמוצע לעיל.

4.2.5.7. למען הסר ספק, החברה תהיה פטורה מתשלום ריבית פיגורים לפי תקנה 41 יז 1 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), תשכ"ד-1964, וריבית פיגורים והפרשי תשואות לפי תקנות 6(א) ו-6(ב)(3) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (העברת כספים בין קופות גמל), תשס"ח-2008, וזאת, בין היתר, בהתאם לקבוע בסעיף 42 להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 1.7.2025.

4.2.5.8. יובהר כי עמיתי הקרנות הלבנות רשאים לתת הוראות השקעה ולנהל את כספם במסגרת חשבונות המסחר המתנהלים באמצעות החברה (במסגרת ובכפוף למגבלות העשויות לחול על נכסי ההשקעה שלהם, לרבות מגבלות הקיימות בקרנות הלבנות המוגבלות ובתנאי ההתקשרות הרלוונטיים), וכל עוד הינם עמיתי החברה. מובהר כי החל מהמועד שבו ניתן יהיה תפעולית לבצע עבור עמית קרן לבנה ניוד/פירעון, וכל עוד אותו עמית יבחר להישאר בחברה: (א) יהא העמית רשאי לבצע באמצעות החברה השקעות בנכסים סחירים בלבד, ו-(ב) דמי הניהול יעודכנו לשיעור המקסימלי שניתן לגבותו על פי דין, לרבות חוזרי ונהלי הממונה כפי שיהיו מעת לעת.[9]

5. **<u>איתור והשבה של נכסי הקרנות האדומות וחלוקתם לעמיתי הקרנות האדומות</u>**

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

5.2. כמתואר לעיל, המנהל המורשה פעל ופועל לצורך השבת הכספים, לרבות של עמיתי הקרנות האדומות, ובכלל זה פועל לקידום ויישום הסדרים פרטניים עם מארגני הקרנות האדומות, בכפוף

[8] יובהר כי המועדים המצוינים בסעיף זה הנם בכפוף לכך שיאושר לחברה ניוד מדורג לפי קבוצות גיל כפי שהוצע.

[9] יצוין כי החברה תמסור לכל עמית שיבחר להישאר בחברה כאמור הודעה פרטנית בכתב על עצם הישארותו כעמית החברה, על מגבלות המסחר הנ"ל ובדבר העלאת דמי הניהול כאמור.

לקבלת האישורים המתאימים, לרבות מבית המשפט ו/או הממונה.

5.3. לצורך קליטת כספי ונכסי הקרנות האדומות מהמקורות השונים (שיפורטו, בין היתר, להלן), נפתחו/ייפתחו על ידי המנהל המורשה חשבונות חדשים עבור כל אחד מאשכולות הקרנות האדומות (כל חשבון כאמור של אשכול קרנות אדומות יכונה "**קופת החלוקה של האשכול**"). בקופת החלוקה של האשכול ירוכזו הכספים המשויכים לאשכול הקרנות האדומות הרלוונטי. כמו כן, עבור עמיתי חשבון המעבר, ייפתחו על ידי המנהל המורשה אשכולות חשבון המעבר (שיכללו את חשבונות המעבר הרלוונטיים להם).

5.4. כל הסכומים שייגבו ממקורות ההסדר, כמפורט בסעיף 8 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 6.7 להלן.

5.5. נוכח הצורך בנקיטת פעולה יזומה להשבת נכסי הקרנות האדומות על ידי המנהל המורשה, תבוצע לעמיתים אלו השבה כספית בלבד של סכומי השקעתם הנומינלית במטבע שקלי (פרו ראטה ובהתאם לסכום חבות הבסיס לעמית, כהגדרתו להלן), מהמקורות הבאים ובאופן הבא:

5.5.1. כל עמית בקרן אדומה ישתתף בחלוקת כספים שתתבצע לעמיתי אשכול הקרנות האדומות אליו הוא משויך בלבד, בהתאם להוראות סעיף 6.7 להלן.

5.5.2. המקורות לחלוקה לכל אשכול קרנות אדומות יהיו כדלקמן:

5.5.2.1. חלוקה של החלק המיוחס לאשכול הקרנות האדומות ביתרת כספי חשבון המעבר, כאמור בסעיף 3.5.2.10 לעיל, ככל שמדובר באשכול זכאי (דהיינו שהאשכול ביתרת זכות כלפי חשבון המעבר).

5.5.2.2. 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 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 לפי סכום חבות הבסיס לעמית ובהתאם למפל החלוקה כאמור בסעיף 6.7 להלן.

5.5.2.3. חלוקה של פיצויים שיתקבלו מכוח תביעות נגד צדדים שלישיים לפיצוי עמיתי הקרנות האדומות – ככל שתתקבלנה תביעות שתוגשנה על ידי החברה (באמצעות המנהל המורשה) נגד 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 בין האשכולות ופנימית לפי סכום חבות הבסיס לעמית, ובהתאם למפל החלוקה כאמור בסעיף 6.7 להלן. ככל שהפיצוי ניתן לזיהוי בקשר לאשכול קרנות אדומות מסוים, תחולק התמורה בין עמיתי אשכול הקרנות

האדומות הרלוונטי בלבד (פרו ראטה ובהתאם לסכום חבות הבסיס לעמית באותו אשכול בלבד).

5.5.2.4. השתתפות ביתרת המקורות הכלליים לפיצוי עמיתי החברה ונושיה (כגון תביעות נגד נושאי משרה, תקבולי ביטוח, ככל שיתקבלו), כאמור בסעיף 9 להלן – פרו ראטה בין האשכולות ופנימית לפי סכום חבות הבסיס לעמית, ובהתאם למפל החלוקה כאמור בסעיף 6.7 להלן, אלא אם בית המשפט יאשר אחרת.

6. <u>**מדיניות השקעת כספי עמיתי הקרנות האדומות וביצוע חלוקות לעמיתים אלו**</u>

6.1. <u>הקדמה</u>

6.1.1. אופן השקעת כספי עמיתי הקרנות האדומות (שהינן קופות גמל בניהול אישי) מביא בחשבון מורכבויות שונות ביחס לסוגי העמיתים השונים ואופן סיווג התקבולים ביחס אליהם, בין היתר בשים לב לאמור להלן:

6.1.1.1. ישנם הבדלים בין עמיתים שקיבלו הלוואות מכספי הניוד לבין אלה שלא קיבלו, וכן הבדלים בשיעורי ההלוואות שניתנו לכל עמית והאשכולות מהם ניתנו ההלוואות.

6.1.1.2. ישנן קרנות לבנות שנדרש להמשיך ולנהל במסגרת קופת הגמל בניהול אישי הקיימת, לעומת קרנות אדומות שכרגע מתנהל בעיקר מאמץ להשבת הכספים שהושקעו בהן.

6.1.1.3. ישנו שוני מהותי בין האשכולות השונים, לרבות קיומם של הסדרי השבה נפרדים, נכסים שנתפסו בכל אשכול, הליכים משפטיים נפרדים ועוד.

6.1.1.4. אופי הגעת התקבולים של כספי העמיתים לקופה, שבשונה ממהלך השקעת כספים שגרתי במסלול השקעה בקופת גמל, נושא אלמנטים של חוסר סדירות וחוסר ודאות.

6.1.2. יצוין כי המתווה המתואר בסעיף 6 זה הוגש לעיונו ולאישורו של הממונה, וההערות מטעמו ביחס למתווה זה הוטמעו בנוסח דנן.

6.2. <u>אופן השקעת הכספים</u>

6.2.1. נוכח הסיטואציה המורכבת בקופות כאמור לעיל, מתבקשת ההבחנה בטיפול בכל אחת מהקופות, אשר אף מתחייבת על מנת להבטיח זקיפת כספים הוגנת וברורה לכל חשבון וחשבון, תוך ניהול שוטף של ההסדר הפיננסי המורכב בכללותו.

6.2.2. על מנת להתמודד עם המורכבות האמורה, החברה תפתח שתי קופות מסלוליות חדשות - קופת גמל לחיסכון וקרן השתלמות (יחד: "**המוצרים**"), עם שמונה מסלולי השקעה בכל אחד מהן (קרי 16 מסלולי השקעה בסך הכול). הקופות הללו יופרדו מתוך שתיים מקופות הגמל בניהול אישי הקיימות, ובהן ייוותרו וימשיכו להתנהל רק

הקופות הלבנות. במסגרת מסלולי ההשקעה החדשים ייפתח חשבון במערכת זכויות העמיתים פרטנית עבור כל עמית, כנהוג בקופות גמל מסלוליות.

6.2.3. מסלולי ההשקעה החדשים כאמור ייפתחו בכל אחד משני המוצרים כדלקמן:

6.2.3.1. פתיחת מסלול השקעה בכל אחד משני המוצרים עבור כל אחד מהאשכולות שבו – קרי שישה מסלולים בסך הכול בכל אחד משני המוצרים.

6.2.3.2. פתיחת מסלול השקעה בכל אחד משני המוצרים בו ינוהלו הכספים שהתקבלו עד מועד הפסקת פעולת העירוב (כהגדרתו לעיל), וכן תקבולים שיתקבלו כתוצאה מפעילות המנהל המורשה להשבת כספים שהוצאו מחשבון המעבר שלא כדין עד למועד הפסקת פעולת העירוב. מסלול זה ישמש גם כברירת המחדל לקליטת תקבולים ממקורות שונים שאינם מנויים בסעיפים קטנים 6.2.3.1 ו-6.2.3.3, וכן תקבולים שישנו קושי בסיווגם – זאת עד להשלמת הסיווג.

6.2.3.3. פתיחת מסלול השקעה בכל מוצר לניהול התקבולים השוטפים שיתקבלו ממועד הפסקת פעולת העירוב.

יוער כי ההוראות לעיל לא יחולו לגבי: "סלייס גמל בניהול אישי" (מס' אוצר 1514) ו-"סלייס השתלמות בניהול אישי" (מס' אוצר 1515), בהן, כאמור, לא בוצעה השקעה בקרנות אדומות. כמו כן, יצוין כי לעמיתים מסוימים עשוי להיפתח חשבון ביותר ממסלול השקעה אחד. לדוגמה, עמית שהפקיד כספים לפני מועד הפסקת פעולות העירוב ומאוחר יותר הפקיד כספים נוספים לאחר מועד הפסקת פעולות העירוב.

6.3. <u>הקצאת נכסי עמיתי הקרנות האדומות במסלולים החדשים עובר לפתיחתם</u>

6.3.1. עובר להקמת המסלולים החדשים, ישויך כל עמית קרן אדומה למסלול החדש הרלוונטי עבורו כאמור לעיל (כאמור לעיל, עמיתים מסוימים עשויים להיות משויכים ליותר ממסלול אחד), וייקבעו עבור כל אחד מהם, ביחס לכל מסלול שאליו הם משויכים, יתרת פתיחה (הצפויה להיות מזערית בשלב הראשון, כ-1% מיתרת ההפקדות של כל עמית לקופה, בכל מסלול חדש אליו הוא משויך) ושיעור השתתפות בתקבולים העתידיים במסלול ("**שיעור השתתפות**"), באופן הבא:

6.3.1.1. לכל עמית שהצטרף לקרן אדומה ייפתח חשבון במסלול המתאים לאשכול שאליו הוא משתייך, במוצר שאליו הצטרף. עמיתים שלמרות מאמצי הטיוב לא אותר בגינם טופס הצטרפות לקופה – ישויכו למסלול המתאים בקופת הגמל לחיסכון.

6.3.1.2. יתרת הפתיחה תכלול פיצול של הכספים בתוך חשבון העמית בהתאם לרכיבי ההפקדה (תגמולי עובד/תגמולי מעביד/פיצויים) ורכיבי המס בהתאם לשנות ההפקדה.

6.3.1.3. יתרת הפתיחה של כל עמית קרן אדומה מתוך סך נכסי המסלול עובר לפתיחתו תיקבע על פי שיעור ההשתתפות של העמית בנכסי המסלול. שיעור ההשתתפות יחושב כך:

(א) תחילה יחושב סך הכספים המקוריים שהתקבלו בחברה עבור כלל העמיתים במסלול ואשר הועברו לקרנות האדומות בפועל. סך הכספים כאמור יחושב לפי ערכם הנומינלי במועד ההעברה או ההפקדה בחברה ("**סך ההעברות וההפקדות**").

(ב) לאחר מכן יחושב סך ההלוואות שניתנו לכלל העמיתים במסלול בפועל מתוך הכספים שניידו או הפקידו כאמור. סך ההלוואות כאמור יחושב לפי ערכן הנומינלי של ההלוואות במועד העברתן לעמית ("**סך ההלוואות לעמיתים**").

(ג) סך ההלוואות לעמיתים ינוכה מתוך סך ההעברות וההפקדות, ו-95% מן הסכום לאחר הניכוי כאמור יכונה "**סך ההעברות וההפקדות מנוכה הלוואות**", כאשר:

2% מהסכום הנ"ל יופרשו זמנית לטובת רזרבת ההוצאות, כאמור בסעיף 6.8.1 להלן.

3% מהסכום הנ"ל, לאחר הניכוי וההפרשה כאמור, יופרשו זמנית לטובת עתודה תפעולית אשר תשמש לחלוקה לעמיתים נוספים שיזוהו במסגרת המשך טיוב הנתונים, להפקדות נוספות שיתגלו, או לכיסוי טעויות טיוב ("**העתודה התפעולית**").

המנהל המורשה שומר לעצמו את הזכות, לפי שיקול דעתו הבלעדי, לפנות בכל עת לבית המשפט, ככל שימצא לנכון, בבקשה להגדלת סכום העתודה התפעולית, אם יסבור כי קיימת הצדקה לכך בנסיבות העניין, תוך פירוט הנימוקים הרלוונטיים לעניין.

6.3.1.4. העמיתים בכל מסלול יחולקו לשתי קבוצות:

(א) <u>עמיתים שניתנה להם בפועל הלוואה מהקרן האדומה הרלוונטית</u> - לעמיתים אלה ייקבע סכום הפקדה השווה לסכום הנומינלי שניידו לקופה או הפקידו בה, בניכוי סכום ההלוואה הנומינלי שניתן להם בפועל. בחשבונותיהם של עמיתים אלה תירשם הערה ובה יצוין כי קיבלו הלוואה כאמור, וסכום ההלוואה הנומינלי כאמור (כל עוד טרם נפרעה).

(ב) <u>עמיתים שלא ניתנה להם בפועל הלוואה כלשהי מהקרן האדומה הרלוונטית</u> - לעמיתים אלה ייקבע סכום הפקדה השווה לסכום הנומינלי שניידו לקופה או הפקידו בה.

6.3.2. סכומי ההפקדה לעמיתים כאמור לעיל יכונו "**סכום ההפקדה לעמית**". יודגש כי ביחס לעמית שפתח הן קרן השתלמות והן קופת גמל לחיסכון וקיבל הלוואה – ההלוואה תתחלק באופן יחסי לפי גובה הצבירה בכל מוצר, בין האשכול בקרן ההשתלמות לאשכול בקופת הגמל (כאשר אופן הייחוס המדויק לעניין ייקבע בממלך לאחר קבלת הנחיות מרשויות המס). לגבי השלכות מס שעשויות לחול בהקשר זה ראו סעיפים 3.4.10 ו-6.7.1.5, לרבות לעניין זכותו של המנהל המורשה לפנות לבית המשפט ו/או לממונה לצורך קבלת הוראות במידה ויידרשו התאמות למנגנון זה בשל השלכות מס שעשויות לחול על העמיתים כאמור.

6.3.3. שיעור ההשתתפות של כל עמית יהיה שווה לסכום ההפקדה שחושב בגינו (לאחר ניכוי הלוואה, אם ניתנה, כמתואר לעיל), כשהוא מחולק בסך ההעברות וההפקדות מנוכה הלוואות. שיעור השתתפות זה ילווה כל עמית במסלול עד לסגירת המסלול בסיומה המוחלט של תוכנית ההסדר. שינוי בשיעור ההשתתפות לעמית לא ייעשה אלא במקרים של טיוב עתידי המחייב זאת או המצאת אסמכתאות מהימנות להנחת דעתו של המנהל המורשה.

6.4. <u>זקיפת תקבולים עתידיים במסלול לחשבונות העמיתים</u>

6.4.1. תקבולים עתידיים במסגרת הליכים משפטיים והסדרי השבת הנכסים במסלולים הנ"ל (ככל שיהיו), צפויים להתקבל (אם וככל שיתקבלו) באופן שאינו סדיר ואינו ודאי. לעניין זה, עם הצטברות סכום מהותי של תקבולים שהתקבלו בפועל במסלול – יוקצה סך ההעברות וההפקדות מנוכה הלוואות לפי שיעור ההשתתפות של כל עמית, בהתאם למפל החלוקה כאמור בסעיף 8.7 להלן, ועל פי העקרונות בסעיף 5 לעיל ("**חלוקה עיתית**"), 3% מהסכום יוקצה לעתודה התפעולית במסלול הרלוונטי ו-2% יוקצו לרזרבת ההוצאות (כהגדרתה להלן).

6.4.2. בגין עמיתים שיבקשו לבצע ניוד מלא או פדיון מלא של כספי חשבונם במסלול (בהתאם להתקדמות ההסדר) – יבוצע ניוד המשכי או פדיון המשכי של חלקם בתקבול שהתקבל לאחר ביצוע הפדיון או הניוד האמורים.

6.4.3. לצורך החלוקה העיתית כאמור, יודיע העמית פעם אחת מראש לחברה האם הוא מבקש לנייד את כספי החלוקה כאמור (ואם כן – לאן, לפי פירוט שיידרש על ידי המנהל המורשה), או לחלופין האם הוא מבקש למשוך אותם (בדרך של פירעון – מלא/חלקי, ולצורך כך יספק פרטי חשבון שאליו יועברו הכספים). מהעברות לעמיתים ינוכו סכומי מס במקור כנדרש על פי דין או בהתאם להנחיות שיתקבלו מרשויות המס או מבית המשפט, ככל שהדבר יידרש, וכאמור בסעיף 3.4.10 לעיל.

6.4.4. ביחס לעמיתים שלא יודיעו אקטיבית לחברה לאן ברצונם לנייד את כספי החלוקה – יחולו הוראות סעיף 3.5.2.7(א) לעיל.

6.4.5. החלוקה העיתית לחשבונות העמיתים תתבצע בהתאם למפל החלוקה כאמור בסעיף 6.7 להלן.

6.5. <u>ניהול השקעות של כספי המסלולים השונים</u>

בתקופת הביניים, עד למועד ביצוע החלוקה העיתית, וכן ביחס לעמיתים שלא יעבירו לחברה הנחיות בנושא ניוד/פדיון של כספם, יושקעו כספי האשכולות בהתאם למגבלות ההשקעה התקנוניות החלות בכל אחד מהמסלולים (שיהיו דומות לאלה החלות במסלול השקעה כללי בקופת גמל מסלולית). הנכסים שיתקבלו בפועל בכל אחד מהמסלולים יושקעו בידי ועדת השקעות ייעודית בראשות המנהל המורשה, אשר הרכבה יובא לאישור הממונה בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 9-9-2018 של הממונה (או כל הוראה עדכנית אחרת של הממונה שתבוא במקומה). תפעול ההשקעות יבוצע בידי חטיבת ההשקעות של "עמיתים - קרנות הפנסיה הוותיקות" (אשר המנהל המורשה עומד בראשה בכובעו כמנהל מיוחד עבור קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר כהגדרתן בחוק הפיקוח על הביטוח), לפי הפרקטיקה המקובלת בקופת גמל מסלולית ובשים לב למח"מ הצפוי של ההשקעות האמורות.

6.6. <u>בחינה מתמדת של היקף העתודה התפעולית בכל מסלול</u>

6.6.1. אחת לשנה יבחן המנהל המורשה את השימוש בפועל בכספי העתודה התפעולית בכל המסלולים ואת השימוש הצפוי בכספים אלה על בסיס המידע שהצטבר בידו. ככל שיתברר כי נכון למועד הבדיקה ההערכה היא שניתן להקטין את גובה העתודה – אזי יוקטן שיעור העתודה בהתאם, ו-100% מהסכום הנובע מהקטנת העתודה יחולק לעמיתים בהתאם למנגנון זקיפת התקבולים העתידיים המתואר בסעיף 6.4 לעיל (ללא הקצאת 3% לעתודה מתוך הסכום הנובע מהקטנת העתודה).

6.6.2. להסרת ספק, לא יחול שינוי בשיעור ההשתתפות האישי שנקבע לכל עמית עקב הקטנת העתודה כאמור.

6.6.3. עם תום ביצוע ההסדר וסגירת המסלול הרלוונטי – תחולק יתרת הכספים והנכסים שבעתודה לעמיתי אותו מסלול, בהתאם למנגנון זקיפת התקבולים העתידיים המתואר לעיל.

6.7. <u>מפל החלוקה של אשכולות הקרנות האדומות</u>

6.7.1. "**מפל החלוקה**" – הכספים שיצטברו מעת לעת בידי החברה במסגרת פעולות ההשבה שיבצע המנהל המורשה יחולקו לעמיתי הקרנות האדומות המשויכים לכל אשכול קרן אדומה (בכפוף לאמור בסעיף 3.4.10 לעיל) על פי העקרונות הבאים:

6.7.1.1. <u>בשלב הראשון</u>, תבוצע חלוקה לזכאים הבאים (החל "מהשקל הראשון"):

(א) עמיתי הקרנות האדומות ישתתפו בחלוקה מהאשכול שאליו הם משויכים, באופן יחסי (פרו-ראטה) ליתרת חבות הבסיס (כהגדרתה להלן), כאשר תחילה יחולקו כספים לעמיתים שלא קיבלו הלוואות ("**עמיתי הקבוצה הראשונה**"). לצורך כך, לכל עמית שקיבל הלוואה יחושב השיעור שהיוותה ההלוואה מתוך סכום ההשקעה הנומינלי שלו.

מובהר כי ביחס לעמיתים אשר בשל פערי מידע לא ניתן לאשר בוודאות אם קיבלו הלוואה אם לאו, ונמצאים באשכולות אשר הקרנות בהן נתנו הלוואות לעמיתים, ולאחר שתבוצע בחינה פרטנית מול העמיתים

השונים, תנקוט החברה בעמדה שמרנית לפיה עד אשר יוכח אחרת, עמיתים אלו ייחשבו כעמיתים שקיבלו הלוואה (ותבוצע הפרשה בגינם של 30% מסכומי ההפקדה שלהם לעתודה התפעולית). לפרטים נוספים ובכלל זה על זכות העמיתים להשיג על קביעה זו, ראו סעיף 7.2.3.3 להלן.

(ב) "אשכול צולב" – דהיינו, אשכול קרן אדומה שביתרת זכות מול האשכול שמבצע את החלוקה, כתוצאה מהעברות שזוהו בין האשכולות באופן ישיר או כהלוואות לעמיתים המשויכים לאותו אשכול.

(ג) חשבון המעבר, לגבי חלוקות של אשכול חייב (אשכול קרן אדומה שביתרת חובה מול חשבון המעבר), כחלק מנושי האשכול.

6.7.1.2. <u>בשלב השני</u>, בכל נקודת זמן שבה שיעור הפירעון לעמיתי הקבוצה הראשונה ישתווה לשיעור שהיוותה ההלוואה אצל עמיתים אחרים שאינם נמנים על עמיתי הקבוצה הראשונה ("**עמיתי הקבוצה השנייה**"), יצטרפו עמיתים אלו לחלוקה ביחס לסכומים העולים על השיעור שהיוותה ההלוואה מתוך סכום ההשקעה הנומינלי שלהם (פרו ראטה ליתרת חבות הבסיס של כלל העמיתים המשתתפים בחלוקה).

[<u>דוגמה להמחשה בלבד</u>: 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]

6.7.1.3. 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.

6.7.1.4. מובהר כי במסגרת החישוב כאמור, כספי הלוואות שקיבלו עמיתים לא יובאו בחשבון פעמיים, דהיינו הם יילקחו בחשבון במסגרת חישוב "סכום חבות הבסיס לעמית" בלבד, ולא יובאו בחשבון פעם נוספת גם במסגרת ההתחשבנות לגבי חלוקת הכספים בפועל.

6.7.1.5. על אף האמור לעיל, במקרה שבו על פי הוראה או הנחיה (לרבות הנחיה מקדמית) של רשויות המס, יישום המנגנון המוצע לעיל יגרור חבות במס לעמית, אזי העמית שקיבל הלוואה יידרש לבחור באחת האפשרויות כדלקמן, בתוך 90 ימים ממועד הודעת המנהל המורשה: (א) תשלום סכום המס הנדרש, הכול בהתאם לתנאים ולמועדים הקבועים בחוק ו/או כפי שיורו רשויות המס; (ב) העברת סכום ההלוואה לחשבונות המתאימים ע"ש העמית בחברה, וזאת בתוך 90 ימים ממועד הודעת המנהל המורשה, תוך מתן הודעה בכתב למנהל המורשה.

ככל שהעמית לא יודיע לחברה על אחת החלופות הנ"ל בתוך התקופה האמורה יראו בו כאילו בחר באפשרות (א) לעיל.

ככל שהדבר יהא רלוונטי, המנהל המורשה יהא רשאי לקבוע כללים וקריטריונים בדבר פריסת תשלומים, תנאי פירעון וכדומה, אשר יאושרו ע"י הממונה, בית המשפט ורשויות המס.

יצוין כי עשויות לחול בהוראות סעיף זה לעיל התאמות או שינויים שעשויים לנבוע כתוצאה מהנחיות שיתקבלו בחברה מאת רשויות המס. לפרטים נוספים אודות פניית המנהל המורשה לרשויות המס ראו סעיף 3.4.10 לעיל.

מובהר כי ביצוע תשלומים על פי מפל החלוקה כאמור לעיל כפוף להוראות סעיף 9.4 להלן ביחס להעדפת עמיתים בגיל פרישה, ככל שמקור הכספים נשוא החלוקה הינו כמפורט בסעיף 9.4 להלן.

6.7.2. במקרה שבו סך הכספים שיצטברו בקופת האשכול מכל מקורות ההסדר המיועדים לחלוקה לעמיתים באותו אשכול יהיה נמוך מסך הכספים שיידרשו לצורך השוואת שיעור הפירעון בין עמיתים שלא נטלו הלוואה לבין עמיתים שנטלו הלוואה, המנהל המורשה יבחן את האפשרויות העומדות לרשותו בנסיבות העניין לצורך ביצוע חלוקה מאוזנת, בשים לב למקורות שיעמדו לרשות המנהל המורשה באותו מועד, ולרבות בשים לב לאמור בסעיף 3.5.2.11 לעיל (לגבי הליכי תביעות השבה מעמיתים שקיבלו סכומים ביתר או בטעות), ובמידת הצורך יפנה לבית המשפט בבקשה מתאימה לקבלת הוראות.

6.7.3. יובהר כי אין בשימוש בכספים שבחשבון החלוקה כאמור כדי לשחרר את החברה מחובתה לשאת באותם תשלומים ממקורותיה (ככל שיהיו כאלו).

6.7.4. יצוין כי עקרונות החלוקה המפורטים בסעיף 6.7 לעיל הנם תחת ההנחה שיתקבלו צווים חוסמים ביחס לעמיתים שיקבלו הלוואות, וכפופים לעניין זה לאמור בסעיף 3.4.9 לעיל. כמו כן, מובהר כי הוראות סעיף 3.5.2.5 יחולו בשינויים המחויבים גם ביחס לעמיתי אשכול קרנות אדומות שאינו אשכול חשבון המעבר.

6.7.5. מובהר כי מפל החלוקה כאמור בסעיפים 6.7.1 – 6.7.2 לעיל, לא יחול ביחס לחלוקת כספי חשבון המעבר לנושי חשבון המעבר, ואשר תבוצע בהתאם ובכפוף להוראות סעיף 3.5 לעיל.

6.8. <u>מימון הוצאות ניהול החברה</u>

6.8.1. לצורך מימון ההוצאות הנובעות מפעולות החברה כנאמן להשבת נכסי הקרנות האדומות, ניהולם וחלוקתם לעמיתי הקרנות האדומות ולרבות לעמיתי אשכול חשבון המעבר ביחס לחשבון המעבר[10] (״**הוצאות הקרנות האדומות**״), החברה תמצה תחילה את כספי הלוואת המדינה (כהגדרתם בסעיף 8.5 להלן) שיועמדו לחברה בפועל.

6.8.2. לאחר מיצוי של כספי הלוואת המדינה כאמור, תגבה החברה את הוצאותיה בפועל, לצרכי כיסוי הוצאות הקרנות האדומות, תחילה מרזרבה ייעודית להוצאות. לצורך כך, החברה תשמור זמנית, בחשבון ייעודי שיוקצה לכך, סך של 2% מכל תקבול שתצליח החברה לגבות ו/או להשיב מנכסי הקרנות, לרבות מצדדים שלישיים עבור עמיתי הקרנות האדומות ועמיתי חשבון המעבר (כגון ממארגני הקרנות האדומות) כרזרבה להוצאות (״**רזרבת ההוצאות**״).

6.8.3. ככל שרזרבת ההוצאות לא תספיק לכיסוי הוצאות הקרנות האדומות, תגבה החברה את יתרת הוצאותיה מהכספים בחשבונות החלוקה, ולרבות ממקורות כאמור בסעיף 9.7 להלן, 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 ענפיות. לאחר אישור תקציב ההוצאות על ידי הממונה, יובא הדבר לאישורו של בית המשפט.

6.8.4. ככל שבסיום הליך ההסדר תישאר יתרה חיובית ברזרבת ההוצאות שאין בה שימוש לצורך כיסוי הוצאות החברה כאמור, יתרה זו תחולק לעמיתי הקרנות האדומות פרו ראטה.

6.8.5. מובהר בזאת כי הוצאות הניהול השוטפות האחרות של החברה (שאינן נובעות מפעולות החברה כנאמן להשבת נכסי הקרנות האדומות, טיובם, ניהולם וחלוקתם לעמיתי הקרנות האדומות ו/או לנושי חשבון המעבר), לרבות ניהול ותפעול של הקרנות הלבנות (״**הוצאות כלליות**״), ימומנו ממקורותיה הכלליים של החברה, לרבות מדמי ניהול שתגבה החברה מעמיתי הקרנות הלבנות, וסכומי ניכוי מס במקור שנותרו בחשבון המעבר, ולא ייעשה שימוש במקורות להשבת נכסי הקרנות האדומות, טיובם, ניהולם וחלוקתם לעמיתי הקרנות האדומות ו/או לנושי חשבון המעבר עבור תשלום הוצאות כלליות כאמור.

6.9. למען הסר כל ספק, מובהר כי למעט ההפרשה לרזרבת ההוצאות כאמור לעיל, ולעתודה התפעולית (בהתאם לסעיף 6.3 לעיל), כל הכספים שיאותרו ויושבו לחשבונות האשכולות השונים יועברו לזכות העמיתים במלואם ללא תשלומים נוספים מתוך תמורות הנכסים שיושבו לעמיתי הקרנות האדומות.

7. **<u>מיפוי נזקים וחבויות לעמיתים ונושים אחרים</u>**

[10] לא כולל עמיתי חשבון המעבר ביחס להשקעותיהם בקרנות לבנות.

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

7.2. <u>בירור החבויות לעמיתים</u>

7.2.1. כאמור לעיל, חלקו הראשון של ההסדר עניינו בזיהוי ושיוך נכסי עמית הקרנות הלבנות, והשבת השליטה של עמיתי הקרנות הלבנות בכספיהם, 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).

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

7.2.3. לפיכך, בשלב השני של תוכנית ההסדר ימופו החבויות לעמיתים בשני הליכים מקבילים:

7.2.3.1. החברה תמפה על בסיס המידע שנצבר בהליכי הזיהוי והשיוך כאמור בסעיף 3 לעיל את סכום "**חבות הבסיס לעמית**".

חבות הבסיס לעמית תהא בסכום ההפרש שבין סכום ההשקעה השקלי הנומינלי שהעמית השקיע לבין הסכומים שקיבל על חשבון החזר ההשקעה ובכלל זה: (א) קבלת סכומים מכוח בקשות משיכה/ניוד 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 (ראו לעניין זה את ההערה בסעיף 6.7.1.1 לגבי עמיתים שקיים פער מידע לגביהם בעניין זה); (ה) כל סכום אחר שקיבל העמית על חשבון או בגין השקעתו ו/או בקשר עמה.

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

7.2.3.2. 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 שמקנות 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 בהן תוך סיווגן לשתי קבוצות: (א) תביעות אישיות – דהיינו

תביעות שמקנות זכות פיצוי לעמית הספציפי בלבד ("**תביעות אישיות**"), ו-(ב) תביעות מייצגות – תביעות רוחביות 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 7.2.3.1 לעיל.

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

7.2.3.3. (א) החברה תעדכן את העמיתים לגבי כל אלו (בהקדם האפשרי ובכל מקרה לפני המועד האחרון להגשת תביעות חוב, כהגדרתו להלן), על פי המידע והנתונים הקיימים ברשותה, ולאחר בירור שתבצע מול העמיתים, ככל שיידרש:

1. חבות הבסיס שנקבעה לכל עמית;
2. האשכול אליו משתייך העמית;
3. הקבוצה אליה משתייך העמית;
4. סכום ההלוואה של העמית (אם ניתנה). מובהר כי לגבי עמיתים שבשל פערי מידע לגביהם לא ניתן לאשר בוודאות אם קיבלו הלוואה אם לאו, ולאחר שתבוצע בחינה פרטנית מול העמיתים השונים, תנקוט החברה בעמדה שמרנית לפיה עד אשר יוכח אחרת, עמיתים אלו ייחשבו כעמיתים שקיבלו הלוואה (ראו סעיף 6.7.1.1 לעיל).

(ב) עדכון כאמור יימסר לעמיתים באמצעות הודעה בכתב (דוא"ל, מסרון-SMS או דואר, לפי פרטי ההתקשרות המעודכנים במערכות החברה), וזאת בדרך כפי שתבחר החברה.

(ג) עמית הרואה את עצמו נפגע מאיזו מקביעות החברה לגביו, יהא רשאי להגיש השגה לוועדת השגות שתקים החברה (בהתייעצות עם הממונה), בתוך 45 ימים ממועד הודעת החברה ביחס אליו.[11] השגה כאמור תוגש על גבי טופס השגה אשר יפורסם באתר החברה בכתובת https://slice.co.il ("**האתר**"), בצירוף מסמכים המבססים את עובדות וטענות ההשגה כאמור. מבלי לגרוע בכלליות האמור, עמית אשר החילו לגביו את החזקה כי קיבל הלוואה בשל חוסר במידע, כאמור לעיל, אשר יבקש להשיג על קביעה זו, או אשר יבקש להשיג על סכום ההלוואה שצוין לגביו, יידרש לצרף להשגתו תצהיר המאומת על ידי עורך דין ישראלי לפיו לא קיבל הלוואה (או אם קיבל – מה הסכום שטוען שקיבל, תוך צירוף אסמכתא כגון הסכם הלוואה), וכן התחייבות לשיפוי החברה במקרה שיתברר בעתיד כי המידע

[11] מובהר כי זכות ההשגה הנ"ל תעמוד לעמית גם אם התקופה הרלוונטית להגשת השגה כאמור תחול לאחר המועד האחרון להגשת תביעות חוב.

שמסר היה לא נכון או לא מדויק או לא שלם. וועדת ההשגות תכריע בהשגות אלה ללא קשר להליך הגשת תביעות החוב.

(ד) המנהל המורשה שומר לעצמו את הזכות לקבוע נוסחים אחידים ביחס לתצהיר, לכתב השיפוי, או למסמכים תומכים אחרים בקשר להשגות העמיתים, כאמור לעיל, אשר יפורסמו על ידו לציבור העמיתים.

7.2.3.4. על הכרעת ועדת ההשגות בעניינו יהא רשאי העמית לערער בזכות לבית המשפט (כהגדרתו לעיל) בתוך 45 ימים ממועד ההחלטה בעניינו. יודגש כי לא ניתן יהיה לדלג על פנייה לוועדת ההשגות בטרם פנייה לבית המשפט במקרה של ערעור כאמור.

7.3. <u>בירור החבויות לנושים שאינם עמיתים</u>

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

7.3.2. הליך הגשת תביעות החוב יאפשר למפות את חובות העבר לנושי החברה שאינם עמיתים של הקופות, כגון חובות לספקים, נותני שירותים וכדומה.

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

7.4. <u>חובות נדחים</u>

החובות המפורטים בסעיף זה להלן ("**חובות נדחים**"), ככל שיהיו, יהיו נחותים ונדחים לכל יתר חובות וחבויות החברה על פי ההסדר:

7.4.1. תשלומים עונשיים שהוטלו על החברה, הכוללים קנסות, עיצומים כספיים וכל תשלום אחר שהוטל כעיצום על החברה בידי רשות שיפוטית או רשות מנהלית בשל הפרה של חיקוק.

7.4.2. חובות לבעלי המניות בחברה הנובעים מהיותם בעלי המניות בה, וכן חובות לבעלי המניות בחברה שיש עילה להשעיית פירעונם לפי סעיף 6(ג) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 או לפי כל דין אחר.

7.5. <u>הגשת תביעות החוב</u>

7.5.1. כל נושה המבקש להגיש תביעת חוב יגיש תביעת חוב לחברה (ממוענת למנהל המורשה) עד לתום 6 חודשים ממועד אישור תוכנית ההסדר ("**המועד האחרון להגשת תביעות חוב**"), על גבי טופס שתפרסם החברה באתר האינטרנט שלה. יובהר כי אין צורך להגיש תביעת חוב בגין סכום חבות הבסיס.

7.5.2. תביעת החוב תכלול את העובדות שיש בהן כדי לבסס את החוב הנתבע ואת מועד הפירעון, וכן: מידע בדבר רכיבי החוב, רכיבי ההצמדה והריבית עד מועד מתן צו

העיכוב, וכן רכיבי הריבית הנוספת; אם החוב מובטח (ככל שיש חוב מסוג זה) – גובה החוב המובטח, פרטים לגבי מהות הנכס המשועבד, תאריך מתן הבטוחה ורישומה, ולגבי חוב המובטח בשעבוד קבוע – אומדן שווי הבטוחה, ככל האפשר; מידע בדבר כל סכום שהועבר לנושה על חשבון החוב ומועדי תשלומו; מידע בדבר זכות הקיזוז של הנושה, אם ישנה, בצירוף העתק מהודעת הקיזוז שהוגשה; מידע בדבר ערבים לחוב או חייבים יחד עם החייב בחוב העבר; פרטי הנושה ומספר חשבון בנק לתשלום.

7.5.3. המנהל המורשה יכריע בתביעת חוב שהוגשה לו ויחליט אם לאשרה או לדחותה. מובהר כי כל עוד לא יעמדו לרשות המנהל המורשה מקורות לתשלום תביעת חוב שהוגשה לו, הוא לא יידרש להכריע בה. הכריע המנהל המורשה בתביעת חוב של נושה, ימציא את החלטתו ואת נימוקיו לנושה כאמור.

7.5.4. החוב הקובע לצורך השתתפות בחלוקת כספים (ככל שתהיה, ובהתאם לסדרי הנשייה הקבועים בהסדר זה) יהיה סכום החוב שיוכר על ידי המנהל המורשה בתביעת חוב שהוגשה כאמור (או בית המשפט, עד הערכאה האחרונה). יובהר כי אין באמור כדי לגרוע מהוראות סעיף 7.2.3.1 לעיל בדבר היעדר הצורך להגיש תביעת חוב בשל רכיב חבות הבסיס לעמית.

7.5.5. תביעות חוב שתוגשנה לאחר המועד האחרון להגשת תביעות חוב, לא תתקבלנה ולא תהיה לגורמים אלו כל זכות תביעה ו/או דרישה כלפי החברה ו/או המנהל המורשה ו/או כלפי כל גורם אחר שעניינו הוסדר במסגרת הסדר זה, זולת אם תינתן לנושה הסכמת המנהל המורשה להגשת תביעת החוב במועד מאוחר יותר (במסגרת הכרעת חוב) או בית המשפט (במסגרת ערעור על הכרעת החוב), לפי העניין.

7.5.6. המנהל המורשה יהיה מוסמך להכריע בכל תביעות החוב, בתפקיד "מעין שיפוטי" במעמד של ערכאה ראשונה.

7.5.7. נושה רשאי להגיש למנהל המורשה בקשה לתיקון טעות בתביעת החוב או לעיון חוזר בה, בתוך 30 ימים מהמועד שבו נודע לו על הכרעת המנהל המורשה בה.

7.5.8. מצא המנהל המורשה כי קיימת עילה לבטל את תביעת החוב שאושרה או להפחית את סכומה, יודיע על כך לנושה שהגיש את תביעת החוב וייתן לו הזדמנות להביע את עמדתו בטרם יקבל את החלטתו.

7.5.9. נושה הרואה עצמו נפגע מהכרעת המנהל המורשה בתביעת החוב שהגיש, יהא רשאי לערער בזכות על הכרעת המנהל המורשה לבית המשפט (כהגדרתו לעיל) בתוך 30 ימים (תוך שפגרה תבוא במניין הימים) מיום שהומצאה לו ההכרעה כאמור. יובהר כי ערעור שיוגש לאחר המועד האמור בסעיף זה, לא יתקבל.

7.5.10. בקשת נושה להארכת מועד להגשת תביעת חוב תוגש בטופס הנלווה לטופס תביעת החוב ותאומת בתצהיר; הבקשה תכלול את תביעת החוב ויפורטו בה הנסיבות שבשלהן הנושה לא היה יכול להגיש את תביעת החוב במועד. החלטת המנהל המורשה בבקשה להארכת מועד תומצא לנושה שהגיש את הבקשה במועד סמוך ככל האפשר

למועד החלטתו. החליט המנהל המורשה לדחות את הבקשה להארכת מועד, רשאי הנושה לערער לבית המשפט על ההחלטה בתוך 15 ימים ממועד המצאתה.

7.5.11. המנהל המורשה רשאי לבקש מהנושה להשלים פרטים הנוגעים לתביעת החוב, לרבות באמצעות הגשת תביעת חוב מתוקנת, וכן לקצוב לשם כך פרק זמן סביר.

7.5.12. המנהל המורשה ו/או החברה ו/או קופת הנשייה לא יישאו בהוצאות הכרוכות בהגשת תביעת החוב.

7.5.13. הועבר סכום לנושה על חשבון החוב לאחר מועד הגשת תביעת החוב, יודיע הנושה למנהל המורשה על הסכום, מקורו ומועד תשלומו, בתוך 15 ימים.

7.5.14. המנהל המורשה יהיה רשאי לדרוש מהנושים, כל מסמך ו/או נתון אשר יידרש לו, לפי שיקול דעתו הבלעדי, לצורך ההכרעה בתביעות החוב. ככל שאלה לא ימסרו למנהל המורשה בתוך המועד שייקבע על ידו (מועד אשר יהיה סביר בנסיבות העניין), יהיה המנהל המורשה רשאי להכריע בתביעות החוב על סמך הנתונים והמסמכים שיהיו מצויים בידיו אותה עת, כפי שימצא לנכון. בכל מקרה לא תוכרנה ריביות פיגורים. כמו כן, המנהל המורשה יהיה רשאי לנהל מו"מ, לרבות לצורך הגעה להסדר פשרה, עם הנושים השונים לגבי חוב החברה כלפיהם, לרבות לאחר הגשת ערעור על ידם.

7.5.15. הנושים ישתפו פעולה באופן מלא עם המנהל המורשה ו/או עם באי כוחו, רואה החשבון או כל בעל תפקיד אחר מטעמו, בכל עת רלוונטית לצורך בדיקה והכרעה בתביעות החוב.

7.5.16. חובות העבר לנושים ישולמו, אך ורק, באמצעות קופת הסדר החוב ובהתאם להוראות הסדר זה. כל חובות העבר שעילתם עד מועד צו עיכוב ההליכים, אשר לא הוגשו על דרך של תביעות חוב עפ"י הוראות הסדר זה, יהיו בטלים ומבוטלים, ולא תהא לכל מי שינקוט בהליכים כלשהם למימושם כל זכות תביעה ו/או דרישה כלפי החברה.

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

7.6. <u>פיצויים סטטוטוריים</u>

פיצויים להם היו זכאים לכאורה עמיתים על פי דין בשל איחורים בניוד או פירעון (פיצויים סטטוטוריים), שעילתם 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 ייצוגית (לפי העניין), בגין פיצויים סטטוטוריים כאמור בעבור התקופה שקדמה למועד צו העיכוב.

8. **<u>מקורות תוכנית ההסדר</u>**

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

8.1. <u>כספים המצויים בחשבונות המעבר, וכספים שייאספו מהקרנות האדומות</u>

8.2. <u>גביית דמי ניהול וזכויות כספיות אחרות מהעמיתים</u>

דמי ניהול שתגבה החברה מהעמיתים בגין השירותים שמעניקה החברה לעמיתי הקרנות הלבנות כחברה מנהלת (כאמור ולמטרות המפורטות בסעיף 6.8.5 לעיל).

8.3. <u>מכר זכויות הניהול בקופות</u>

תמורת מכירת הזכויות בקופות המסלוליות שהתקבלה אצל החברה במסגרת עסקת הפניקס כאמור לעיל, וכן תמורות אחרות, אם וככל שתתקבלנה, בגין העברת זכויות הניהול של החברה בקרנות הלבנות, ישמשו ראשית למימון הוצאות ניהול החברה.

יתרה, אם וככל שתיוותר, תשמש כמקור כללי לפיצוי/תשלום לפי סדר הקדימה כאמור בסעיף 9להלן.

8.4. <u>תביעות כנגד צדדים שלישיים</u>

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 עשוי לפנות לקבלת אישור בית המשפט מראש (אם וככל שהדבר יידרש לדעת המנהל המורשה בנסיבות העניין). מובהר כי עמיתים שיבקשו להגיש תביעות כנגד צדדים שלישיים בעצמם או בשם אחרים יהיו רשאים לעשות כן, אך יידרשו ראשית לפנות אל בית המשפט בטרם הגשת התביעה, זאת על מנת לאפשר למנהל המורשה לבחון את השלכות הגשת התביעה הקונקרטית ישירות בידי העמית או העמיתים כאמור. המנהל המורשה יהא רשאי לעתור לבית המשפט בכל סעד שיראה לנכון בתוך 21 יום ממועד הגשת ההודעה על הכוונה להגשת תביעה אישית כאמור. למען הסר ספק, סכומים שיתקבלו בידי עמית או עמיתים בקשר עם תביעה ו/או הסדר פרטני כאמור בקשר עם השקעתם, יופחתו בהתאם מסכום חבות הבסיס לעמית או העמיתים כאמור, לפי העניין.

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

8.4.1. <u>תביעות נגד יזמים, סוכנים וצדדים שלישיים אחרים בקשר לקרנות האדומות</u>

סכומים שיתקבלו מכוח תביעות/דרישות נגד מארגנים, סוכנים וצדדים שלישיים ישמשו לחלוקה לעמיתים באשכול הקרנות האדומות בקשר אליו פעל הצד השלישי שנתבע ונדרש לשלם את סכום התביעה, וזאת כאמור בסעיף 5.5.2.3 לעיל.

8.4.2. <u>תביעות נגד נושאי משרה, בעלי מניות וצדדים קשורים (לרבות תביעות ביטוח)</u>

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 הרלוונטיות הקיימות), ישמשו כמקור כללי לפיצוי/תשלום לפי סדר הקדימה כאמור בסעיף 9להלן.

8.5. <u>הלוואה מטעם המדינה</u>

ביום 14.5.2025 נחתם בין החברה (באמצעות המנהל המורשה) לבין מדינת ישראל הסכם הלוואה ("**הסכם הלוואת המדינה**" ו-"**הלוואת המדינה**", בהתאמה), במסגרתו נאותה המדינה להעמיד לחברה הלוואה על סך כולל של עד 20 מיליון ₪ ("**הסכום הכולל**"). נכון למועד זה הועמד לחברה בפועל סך של 12 מיליון ₪ מתוך הסכום הכולל. העמדת יתרת ההלוואה (8 מיליון ₪ נוספים) מותנית בכך שהמדינה השתכנעה כי סכום זה דרוש להגשמת תכלית ההלוואה וכי יש סיכוי סביר כי החברה תפרע את ההלוואה במלואה.

ההלוואה הנ"ל תשמש את החברה, בין היתר, להבטחת המשך פעילות תקינה, תמיכה בפעילות המנהל המורשה לטובת שמירה על זכויות העמיתים בקופות הגמל בניהול אישי שבניהול החברה, לרבות פעולות לטיוב נתוני הקרנות, איתור והשבת נכסי עמיתי הקרנות האדומות ויישום תוכנית ההסדר.

על החברה להשיב את ההלוואה שהועמדה לה בפועל בתוך 3 שנים מיום העמדת הפעימה הראשונה, בכפוף לאמור בסעיף 9.2 להלן ומתוך המקורות המפורטים בו.

ההתקשרות בהסכם הלוואת המדינה אושרה על ידי בית המשפט ביום 25.5.2025.

8.6. <u>ערבות בהתאם להוראות סעיף 76 לחוק הפיקוח על הביטוח</u>

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.[12]

8.7. <u>מקורות אחרים</u>

כספים, תקבולים, החזרים ומקורות מימון אחרים, מכל סוג שהוא, שיתקבלו ו/או יעמדו לרשות החברה (באמצעות המנהל המורשה), מכל מקור חוקי אחר העומד לרשות החברה, ישמשו כמקור כללי לפיצוי/תשלום לפי סדר הקדימה כאמור בסעיף 9להלן.

9. **<u>שימושי מקורות תוכנית ההסדר</u>**

סכומים שיתקבלו ממקורות ההסדר, כאמור בסעיף 8 לעיל, ישמשו למטרות הבאות לפי סדר העדיפויות שלהלן:

9.1. מימון הוצאות ניהול החברה, בהתאם לאמור בסעיף 6.8 לעיל.

9.2. פירעון הלוואת המדינה, לפי תנאי הסכם הלוואת המדינה, ובכפוף <u>לכל</u> התנאים הבאים:

(א) פירעון ההלוואה לא ייעשה באמצעות כספי עמיתים או מכספים המיועדים לעמיתים.

[12] לפרטים בעניין עתירה שהוגשה לבית דין גבוה לצדק בעניין זה, ראו סעיף ד.9.ב לבקשה לבית המשפט שתוכנית הסדר זו מצורפת לה.

(ב) כל סכום שייפרע על חשבון ההלוואה ייעשה אך ורק מכספים שיתקבלו מבעלי המניות ובעלי שליטה של החברה ו/או מכוח תביעות כנגד נושאי משרה ובעלי שליטה בחברה, ו/או בעלי מניות וצדדים קשורים (לרבות תביעות ביטוח), וכי סכום החזר ההלוואה לא יעלה על 50% מכל סכום שיתקבל בגין תקבולים אלה.

9.3. החזר חבות הבסיס לעמיתים בקרנות האדומות (שיזוהו וישויכו כאמור בסעיף 3.4) ובכלל זה חבות הבסיס (העדכנית) לעמיתים כאמור, אשר חלק מחובם כאמור בסעיף 9.2 לעיל, והכול – אך ורק ביחס לסכומים שלא נפרעו מהשבה ו/או מימוש הנכסים בקרנות האדומות ובחשבונות המעבר ושיוכם לעמיתים כאמור בסעיף 3 לעיל, והכול בהתאם ובכפוף למפל החלוקה ואופן החלוקה והשיוך כמפורט בתוכנית זו.

בהתאם להחלטת בית המשפט, כאשר החלוקה לעמיתי אשכולות קרנות אדומות תתבצע ממקורות שאינם נובעים מפעולות השבה ו/או מימוש הנכסים בקרנות האדומות, אזי תינתן עדיפות של 15% מחבות הבסיס לעמיתי קרנות אדומות, אשר במועד צו העיכוב או במועד שקדם לו הגיעו לגיל פרישה על פי חוק. אופן יישומה של העדפה זו ייקבע על ידי המנהל המורשה בסמוך למועד החלוקה בפועל, ובמידת הצורך יפנה לבית המשפט לצורך קבלת הוראות בעניין זה ("**העדפת עמיתים בגיל פרישה**").

9.4. תשלום פיצוי בגין תביעות אישיות לעמיתים ו/או בגין תביעות מייצגות של עמיתים.

מובהר כי כפי שנפסק על ידי בית המשפט, עמיתים שיבקשו להגיש תביעות כנגד צדדים שלישיים, בעצמם או בשם אחרים, יידרשו לפנות תחילה לבית המשפט (עם העתק למנהל המורשה), בטרם הגשת התביעה, זאת על מנת לאפשר למנהל המורשה לבחון את השלכות הגשת התביעה הקונקרטית ישירות בידי העמית או העמיתים, לרבות השלכות מיסוי אפשריות, השלכות בנוגע לתביעות שכבר הוגשו והשלכות על יישום תוכנית ההסדר.

9.5. תשלום עבור תביעות חוב לנושים (שיאושרו על ידי המנהל המורשה).

9.6. תשלום חובות נדחים.

9.7. על אף האמור לעיל, מובהר כי ככל שיתקבלו סכומים מכוח תביעות כנגד מארגנים, סוכנים וצדדים שלישיים אחרים בקשר לקרנות האדומות, כאמור בסעיף 8.4.1 לעיל, המנהל המורשה, באישור בית המשפט, וככל שהדבר לא נקבע בהכרעה שיפוטית, יקבע את הייחוס והחלוקה של סכומי הפיצוי בין הנפגעים השונים (קרי: החברה ו/או עמיתי האשכולות השונים). כספים שייועדו לאשכול קרנות אדומות מסוים, ישמשו אך ורק לחלוקה לעמיתים ויתר נושי אשכול הקרנות האדומות בקשר אליו פעל הצד השלישי שנתבע ונדרש לשלם את סכום התביעה. ככל שחבות הבסיס לעמיתי אשכול קרנות אדומות לא תכוסה מהכספים שיושבו מנכסי אשכול הקרנות האדומות הרלבנטי או מסכומי פיצוי שהתקבלו מתביעות שהוגשו בשם עמיתי אותו אשכול, אזי החברה תהיה מחויבת בהשבת יתרת חבות הבסיס של עמיתי אותו אשכול מתוך מקורותיה האחרים, ועל פי סדר הקדימות הקבוע לעיל בסעיף 9 זה.

- ס ו ף -

נספח 2

מכתב משרד האוצר מיום 10.8.2025

עמ' 116

נספח 2

מדינת ישראל

משרד האוצר – הלשכה המשפטית

ט"ז באב התשפ"ה
10 באוגוסט 2025
ימ. 2025-1312

לכבוד:
עו"ד ליהי יעקובי - המחלקה המשפטית, לובי 99
באמצעות דוא"ל lihi@lobby99.org.il

הנדון: **<u>מענה לפניית לובי 99 בנוגע להעמדת ערבות להתחייבויותיה של חברת סלייס</u>**

שלום רב,

במענה למכתבך מיום 7 באפריל 2025, שעניינו התראה טרם נקיטת הליכים משפטיים בנוגע לדרישה כי שר האוצר יפעיל סמכותו לפי סעיף 76 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, אשר הוחל על חברה מנהלת במסגרת סעיף 39 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005 ויעמיד ערבות ביחס להתחייבויות חברת סלייס גמל בע"מ (להלן – **החברה** או **סלייס**) כלפי עמיתיה, ולאחר ששר האוצר נדרש לעניין, הריני להשיבך כדלקמן.

ראשית, אציין כי צר לי על משך הזמן עד למתן מענה זה.

לגופו של עניין, עמדת שר האוצר, על דעת גורמי המקצוע הרלוונטיים במשרד האוצר וברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – **הרשות**), היא כי דרך הפעולה המיטבית בעת הזו היא מתן הלוואה מאוצר המדינה לסלייס, בניהול המנהל המורשה. ואכן, הלוואה כאמור, בהיקף של 20 מיליון ש"ח, ניתנה בחודש מאי האחרון, ואפשרה את המשך הפעילות המואצת לאיתור והשבת כספי העמיתים, פעילות שנמשכת גם כיום. זאת, במקביל להמשך הפעילות הנמרצת של הרשות בעניין, לרבות הוראת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לבעל השליטה בסלייס להפקיד בחשבון החברה סך של כ-71 מיליון ש"ח לצורך השלמת ההון העצמי הנדרש בחברה בהתאם להוראות הדין, הוראה המצויה כיום בבירור משפטי.

שר האוצר מקבל עדכונים מהרשות על פעולותיה ופעילות סלייס, בניהול המנהל המורשה, להשבת כספי העמיתים שנפגעו. ולעניין זה, הרשות פירטה בפניכם במכתבה מחודש מאי האחרון את פעילותה בנושא, וכן דיווחה בפומבי, לרבות בוועדות הכנסת, על פעילותה. עד כה, פעילות זו, בסיוע ההלוואה מאוצר המדינה, נשאה פרי: כפי שנמסר מהרשות, אותרו כספי עמיתים בהיקף של כ-65% מסך הכספים, כאשר למעלה מ- 30% מסך הכספים נמצאים כבר בידי העמיתים, או בחשבונות החברה, או אמורים להיות מושבים בזמן הקרוב לחשבון החברה, וזאת בין היתר לאור העובדה כי המנהל המורשה חתם עם אחד מבעלי הקרנות המרכזיים על הסכם להשבת 99.5% מהכספים ששייכים לעמיתים. כל זאת, מבלי לגרוע מהמשך העבודה המאומצת להשבת כלל הכספים.

בנסיבות אלה, ובעיקר בשים לב לכך שישנה פעילות משמעותית של השבת כספים לעמיתים אשר צפויה להתגבר עוד בעתיד, עמדת שר האוצר, על דעת גורמי המקצוע ברשות ובמשרד האוצר, היא כי בעת הזו אין מקום להפעיל את סמכותו לפי סעיף 76 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, אשר הוחל על חברה מנהלת במסגרת סעיף 39 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. גורמי המקצוע ברשות ובמשרד האוצר ימשיכו ויעדכנו את השר בדבר התקדמות תהליכי השבת הכספים כך שניתן יהיה לבחון שימוש בכלים נוספים ככל שיידרש, בהתאם לנסיבות המשתנות.

בברכה,

אורי כץ, עו"ד

העתק:
לשכת שר האוצר
עו"ד דודי קופל – היועץ המשפטי, משרד האוצר
עו"ד ברוך לוברט – היועץ המשפטי, רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון
עו"ד יונתן ברמן – מחלקת הבג"צים, פרקליטות המדינה

זמן ביצוע הפעולה: **17:00 21/09/2025**
מספר תיק: **58451-01-24**
סוג בקשה: **בקשה למזכירות**
מספר אסמכתא למעקב: **27856982**

על המגיש לשמור את מספר האסמכתא, על מנת לאתר באמצעותו מידע אודות ההגשה.
לשם כך, באתר נט המשפט (לאחר ההזדהות), יש להפעיל מתפריט "הגשות" את האופציה "הגשות לפי אסמכתא".
המסמך הועבר לבדיקת מזכירות.
מומלץ לעקוב אחר סטטוס המסמך על מנת לוודא שהמסמך נקלט בתיק.

• אם יאושר, יתויק בתיק ומועד ההגשה החוקי יחושב לפי זמן ביצוע הפעולה באתר ולא לפי תאריך האישור במזכירות.
כמו כן, יופק אישור שיוצג בתיקיית תיק נייר.

• אם לא יאושר, תשלח למגיש הודעה על כך.