

30 במאי 2022  
כ"ט באייר ה'תשפ"ב

לכבוד  
ועדת ההשקעות  
הראל פנסיה וגמל בע"מ

שלום רב,

**הנדון: כינוס אסיפה מיוחדת של כלל החזקות ביטוח למינוי נציגיו של אלפרד אקירוב לדירקטוריון החברה.**

בשם לובי 99 בע"מ ("חל"צ) ובשם עמותת 'צדק פיננסי', אנו פונים אליכם בבקשה להתנגד לבחירה ולמינוי של מר דוד גרנות ומר אהרון פוגל, המועמדים מטעם "אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ" (להלן: 'אלרוב נדל"ן') לכהונת דירקטורים רגילים ב'כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ' (להלן: 'כלל ביטוח' / 'החברה').

1. ביום 22.05.2022 הודיעה חברת 'כלל ביטוח' על דחיית כינוס האסיפה הכללית של בעלי המניות, בה יעלה על סדר היום מינויים של מר דוד גרנות ומר אהרון פוגל לדירקטורים ב'כלל ביטוח', מיום 23.05.2022, ליום 31.05.2022. זאת, על פי הדיווח, לבקשת רשות ניירות ערך, לשם מיצוי בחינת השפעת מינוי שני הדירקטורים על השליטה בחברה.
2. ביום 29.05.2022 פרסמה 'כלל ביטוח', בהתאם לדרישת רשות ניירות ערך, את עמדתה בכל הנוגע להשפעת מינוי מר פוגל ומר גרנות לדירקטורים ב'כלל החזקות', בצירוף עמדתה של חברת 'אלרוב נדל"ן' בעניין זה.
3. מעמדתה של 'כלל ביטוח' עולה כי לשיטתה, אף כי שאלת השליטה בה היא שאלה שטרם בשלה העת להכריע בה, שכן היא כרוכה בבחינה איכותית ותלויה בנסיבות עתידיות, במקרה של מינוי שני הדירקטורים מטעם 'אלרוב נדל"ן', בהחלט קיימת היתכנות לכך ש'אלרוב נדל"ן' תוכל לכוון את פעילותה של 'כלל ביטוח':

"בשלב זה לא ידוע האם המועמדים שהוצעו על ידי אלרוב ייבחרו, כולם או חלקם או לא בכלל וגם לא ניתן בשלב זה לצפות מראש איך וכיצד תשפיע בחירתם על החברה. עם זאת נבקש להבהיר, כי בדיון בדירקטוריון שנערך בעקבות פנייתכם, עמדתם של חלק מן הדירקטורים היתה כי בהינתן מספר הדירקטורים המוצע על ידי אלרוב, בניסיונותיה החוזרים להציע דירקטורים מטעמה, ובמיוחד לאור תוכן מכתבה מיום 23 למאי 2022 כמפורט להלן (אשר החברה דוחה את הטענות האמורות בו ורואה בו ניסיון חמור להתערב בעבודת הדירקטוריון), הרי שלאחר האסיפה, וככל שהדירקטורים שהוצעו על ידי אלרוב יבחרו, קיימת היתכנות משמעותית לכך שאלרוב תוכל לכוון את פעילותה של כלל. מכל מקום לדעתם, ניכרת מהמכתב האמור כוונה של אלרוב לפעול על מנת לכוון את פעילותה של החברה ולהשפיע על החלטות האורגנים המוסמכים של החברה..."

4. מצב בו מר אלפרד אקירוב באמצעות חברת 'אלרוב נדל"ן', יהפוך להיות בעל השליטה (דה פקטו) ביכולת ביטוח, עלולה לפגוע בבעלי זכויות המיעוט וכפועל יוצא להסב הפסדים לציבור החוסכים בקופות תחת ניהולכם. זאת, שכן מר אקירוב הינו בעל שליטה בחברת 'אלרוב נדל"ן', המאופיינת ברמת נמוכה של ממשל תאגידי, והתנהלות לא תקינה בכל הנוגע לעסקאות בעלי עניין<sup>2</sup>. הענקת השליטה ביכולת ביטוח למר אקירוב עלולה "להדביק" את 'כלל ביטוח' בהתנהלות הקלוקלת של חברת 'אלרוב נדל"ן' בכל הקשור לעסקאות בעלי עניין ממשל תאגידי תקין. ל"הידבקות" זו עלולה להיות השפעה על שווי מניית כלל ביטוח ולהסב נזק לעמיתים המחזיקים במניות כלל ביטוח באמצעות כספי החיסכון המנוהלים על ידכם.
5. זאת ועוד, מר אקירוב עלול לעשות שימוש בכוחו כבעל שליטה כדי להשפיע על קבלת ההחלטות בכל הנוגע לכספי העמיתים המנוהלים בכלל ביטוח, וזאת כדי לקדם את ענייניו האישיים. ונדגיש, כי אין מדובר אך בדיון תאורטי – בדו"ח של בודק חיצוני (להלן: 'דו"ח דנציגר'), נבחנה התנהלות חברת 'כלל ביטוח' מול אלפרד אקירוב, כבעל שליטה וכנושא משרה בחברת 'אלרוב נדל"ן' המחזיקה במניות מיעוט בחברת 'כלל ביטוח'. בדו"ח נמצא כי "מקרה אלרוב, משקף אירוע בעייתי, בלשון המעטה, המעיד לכאורה על ניסיון מצד אלרוב להשפיע על התנהלות נציגי כלל ביטוח בקשר על החזקות גופי כלל במניות אלרוב או בקשר עם אופן ההצבעה באסיפות אלרוב"<sup>3</sup>. עוד הגדיר הבודק את ניסיונו של אקירוב להשפיע על מנהלי ההשקעות ביכולת ביטוח בנוגע למכירת מניות אלרוב או על אופן הצבעה באסיפות הכלליות, כ"מקרה חריג וקיצוני"<sup>4</sup>.
6. הפיכת מר אקירוב לבעל שליטה דה-פקטו והגדלת יכולתו להתערב בנעשה ביכולת ביטוח במטרה להשפיע על נציגיה בכל הנוגע למיצוי זכויות העמיתים באסיפות הכלליות, עלולה לערער את אמון המבוטחים ביכולת ביטוח, לפגוע בתשואות החוסכים, וכפועל יוצא לפגוע בביצועי החברה. פגיעה שכזו תסב נזק למחיר מניית 'כלל ביטוח', תוך קיפוח בעלי זכויות המיעוט שהינם ציבור החוסכים בקרנות תחת ניהולכם.
7. עוד נציין, כי במקרה ונציגי 'אלרוב נדל"ן' ייבחרו לדירקטוריון 'כלל ביטוח', רשות ני"ע ורשות שוק ההון עלולים לראות את מר אקירוב כבעל שליטה דה-פקטו, וזאת, תוך הפרה של היתר ההחזקה שניתן לו על ידי הממונה על שוק ההון, חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 והחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-2013.
8. במקרה זה, מניות אלרוב ביכולת ביטוח עלולות להיות מועברות לידי נאמן ו/או להימכר ע"י 'אלרוב נדל"ן' באופן שעלול לפגוע בביצועי המניה ולהסב נזק לכלל בעלי המניות.

בברכה,

ד"ר הראל פרימק	משה קאשי	עו"ד זוהר אלטמן
יו"ר משותף	אחראי תחום פיננסים	לוביסטית ציבורית
צדק פיננסי	לובי 99	לובי 99
		

<sup>1</sup> הערכת ממשל תאגידי עפ"י מודל אנטרופי. כאן  
<sup>2</sup> עסקת Locka : תני"ג 20079-03-21, בקשה לאישור תביעה נגזרת מיום 07.03.2021.  
<sup>3</sup> כלל עסקי ביטוח : דו"ח בודק חיצוני, בעמ' 38, כאן  
<sup>4</sup> שם, בעמ' 45.