

15 נובמבר 2022

כ"א חשוון תשפ"ג

לכבוד

מר משה גל

מ"מ הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון

## - דחוף -

### הנדון: בקשה למינוי מנהל מורשה לחברת מגדל ולשלילת היתר השליטה של מר שלמה אליהו

בשם לובי 99 (חל"צ) אנו מתכבדים לפנות אליך בבקשה למנות מנהל מורשה לחברת מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "מגדל ביטוח") (להלן: "מגדל ביטוח") הנשלטת על ידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסיים בע"מ (להלן: "מגדל אחזקות") (ביחד להלן: "מגדל"; "החברה") על פי סעיף 68 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח על הביטוח"). זאת, לנוכח חשש ממשי להתנהלות העלולה לפגוע בניהול התקין של החברה, וכן לנוכח חשש ליציבותה, בין היתר בעקבות עזיבה מאסיבית של מנכ"לים ויו"ר דירקטוריון בחברה ולנוכח טענות חוזרות ונשנות בדבר פגמים בממשל התאגידי.

כמו כן, לנוכח ההתנהלות המתוארת, שאינה תואמת את הנדרש מבעל שליטה בגוף מוסדי המנהל כ-300 מיליארד ₪ מכספי הציבור, יש לשלול את היתר השליטה של מר אליהו, על פי סעיף 33א לחוק הפיקוח על הביטוח.

אנו סבורים שחובתך להגן על העמיתים, המבוטחים ולקוחות החברה, מחייבת נקיטת צעדים משמעותיים, כמבוקש.

אנו בטוחים כי הינך נתון ללחצים רבים מחברת מגדל ונציגיה - עורכי דין ולוביסטים. אנו קוראים לך לעמוד איתן כנגד לחצים אלו ולפעול כשטובת ציבור העמיתים, המבוטחים והלקוחות החברה, לנגד עיניך.

הכל כמפורט להלן:

### רקע:

1. בשנת 2012 קיבל מר שלמה אליהו את השליטה במגדל. זאת, אף על פי שנקנס בעברו בסכום של 2.8 מיליון ₪ בגין הפרת חובת דיווח, ואף עבר שימוע בפני הממונה על שוק ההון דאז, מר עודד שריג, בגין כספים שהוציא מישראל, חלקם לטובת הימורים (חוקיים) בלונדון.<sup>1</sup>
2. נזכיר כי זמן קצר לאחר שנתן שריג לאלהו היתר שליטה במגדל, מונה ליו"ר מגדל (בתחילה מגדל אחזקות ובהמשך מגדל ביטוח) וכיהן בה במשך תקופה, עד שעזב בטריקת דלת, לא לפני ששלח מכתב התפטרות לפיו "על רקע האחריות שהוא רואה כמוטלת עליו, ועל רקע העובדה ששינויים שקיווה שיחולו במגדל ביטוח ובהתנהלותה, לרבות בניית אסטרטגיה חדשה, איוש תפקידי מפתח במגדל ביטוח ויעול עבודת החברה, לא קרו בשל מבנה הבעלות של מגדל ביטוח ובשל הממשל התאגידי הנגזר ממנו, ומגדל ביטוח פועלת על פי שיקולים קצרי טווח, ללא תכנית פעולה מוגדרת ובשגרת העבודה הקודמת. לאור כל האמור הסביר יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, כי הוא אינו יכול לפעול לטובת מגדל ביטוח ולקוחותיה כנדרש, ומשכך הוגשה התפטרותו."<sup>2</sup>
3. ואולם, אין מדובר בנושא המשרה היחיד שהתפטר ממגדל. למעשה, בשמונה השנים האחרונות התפטרו חמישה יו"רים ושבעה מנכ"לים בחברה, בנוסף לנושאי משרה רבים אחרים.
4. להלן נפרט את רשימת נושאי המשרה שסיימו את תפקידם בחברה בעקבות התפטרות, על פי דיווחי החברה:

<sup>1</sup> ראו כתבתה של מרב ארלוזורוב "שימוע לאלהו כתנאי לקבלת היתר השליטה במגדל"  
<sup>2</sup> מגדל אחזקות ביטוח ופיננסיים בע"מ, דיווח מיום 24.12.2018, כאן

- א. נובמבר 2022 - יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, מר' יפתח רוז-טל, מודיע על התפטרותו על רקע "ההתנהלות הקשורה במבנה הבעלות של החברות, וההתנהלות התאגידית (ממשל תאגידי) הנגזר ממנה" שהגבילו את עצמאות הנדרשת על הדירקטוריון וההנהלה וכפועל יוצא, "את היכולת לפעול לייצובה של החברה וקידומה האסטרטגי והעסקי".<sup>3</sup>
- ב. אוקטובר 2022 – מנכ"ל מגדל ביטוח, מר שגיא יוגב, מודיע על התפטרותו, על רקע סביבת עבודה שהקשתה על "ניהול מיטבי של החברה ומנעה את האפשרות לקידומם של צעדים נדרשים ובהם בנייתם של תוכנית אסטרטגית לחברה".<sup>4</sup>
- ג. נובמבר 2021 – מנהל חטיבת ההשקעות במגדל ביטוח, מר גיא פישר, מודיע על כוונתו לסיים את תפקידו.<sup>5</sup>
- ד. אוקטובר 2021 – מנכ"ל מגדל חברה לביטוח, מר רן עוז, מסיים את תפקידו.<sup>6</sup>
- ה. אוגוסט 2021 - מנכ"ל מגדל ביטוח, מר מרדכי (מוטי) רוזן, מודיע על התפטרותו.<sup>7</sup>
- ו. מאי 2021 – דח"צ במגדל ביטוח, מר איתן בן אליהו, מודיע על התפטרותו. נציין, כי ההתפטרות הגיע כחודש בלבד לאחר מינויו והוסברה על רקע ניגוד עניינים הנובע מבקשה להאריך את פוליסת הביטוח שלו במגדל.<sup>8</sup>
- ז. פברואר 2021 – מנכ"ל מגדל ביטוח, מר' ניר גלעד, מודיע על התפטרותו.<sup>9</sup>
- ח. ינואר 2021 – היועצת המשפטית של מגדל ביטוח, עו"ד אילנה בר, הודיע על כוונתה לפרוש.<sup>10</sup>
- ט. דצמבר 2020 – דירקטור בחברת מגדל ביטוח, מר גבריאל פיקר, מודיע על התפטרותו.<sup>11</sup>
- י. אפריל 2020 – מנהל חטיבת השקעות במגדל ביטוח, מר אסף שהם, מודיע על התפטרותו.<sup>12</sup>
- יא. מאי 2019 -מנכ"ל מגדל ביטוח, מר דורון ספיר, הודיע על התפטרותו.<sup>13</sup>
- יב. מרץ 2019 – דח"צ במגדל ביטוח, מר' אברהם ביגר, מודיע על התפטרותו.<sup>14</sup>
- יג. פברואר 2019 – יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, מר עודד שריג, מודיע על התפטרותו.<sup>15</sup>
- יד. דצמבר 2018, מבקר הפנים של מגדל ביטוח, גברת מיכל לשם, מודיעה על התפטרותה.<sup>16</sup>
- טו. יוני 2018 – מנכ"ל ומנהל כספים של החברה, מנהל חטיבת פיננסים ואקטואריה של מגדל ביטוח, מר ערן צ'רינינסקי, מודיע על סיום תפקידו.<sup>17</sup>
- טז. יוני 2018 – מנכ"ל מגדל ביטוח, מר עופר אליהו, מסיים את כהונתו.<sup>18</sup>
- יז. מרץ 2018 – יו"ר דירקטוריון בחברת מגדל אחזקות ויו"ר מגדל ביטוח, מר יוחנן דנינו, מסיים את כהונתו.<sup>19</sup>
- יח. דצמבר 2015 – יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, מר עודד שריג, מודיע על התפטרותו.<sup>20</sup>

<sup>3</sup> מגדל-דיווח מיידי: מכתב מיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח (בת) על כוונה לסיים כהונתו, החב' שוללת טענות שהועלו במכתב. [כאן](#)

<sup>4</sup> מגדל – דיווח מיידי: מנכ"ל מגדל חב לביטוח (חב בת), שגיא יוגב, הודיע על רצונו לסיים כהונתו, פרטים. [כאן](#)

<sup>5</sup> מגדל – דיווח מיידי: מועד סיום ההעסקת מנהל חטיבת ההשקעות במגדל חברה לביטוח, המשך. [כאן](#)

<sup>6</sup> מגדל – דיווח מיידי: חדל לכהן-נושא משרה-מנכ"ל מגדל חברה לביטוח-רן עוז. [כאן](#)

<sup>7</sup> מגדל – דיווח מיידי: חדל לכהן כמנכ"ל-מרדכי (מוטי) רוזן. [כאן](#)

<sup>8</sup> מגדל – דיווח מיידי: חדל לכהן כדח"צ-איתן בן אליהו. [כאן](#)

<sup>9</sup> מגדל – דיווח מיידי: חדל לכהן כמנכ"ל- ניר גלעד. [כאן](#)

<sup>10</sup> מגדל – דיווח מיידי: פרישת יועצת משפטית-עו"ד אילנה בר-הודיעה על כוונתה לפרוש בעתיד הקרוב. [כאן](#)

<sup>11</sup> מגדל - דיווח מיידי: חדל לכהן-נושא משרה-דירקטור בחברה בת, מגדל חברה לביטוח-גבריאל פיקר. [כאן](#)

<sup>12</sup> מגדל – דיווח מיידי: חדל לכהן-נושא משרה-מנהל חטיבת השקעות-אסף שהם. [כאן](#)

<sup>13</sup> מגדל: דיווח מיידי: דורון ספיר-מנכ"ל החברה הודיע על התפטרותו, יסיים את תפקידו בקב', מועד יקבע בהמשך. [כאן](#)

<sup>14</sup> מגדל – דיווח מיידי: חדל לכהן כדח"צ-אברהם ביגר. [כאן](#)

<sup>15</sup> מגדל ביטוח – מיידי: חדל לכהן-נושא משרה-יו"ר דירק' מגדל חב לביטוח-עודד שריג. [כאן](#)

<sup>16</sup> מגדל – דיווח מיידי: חדל לכהן כמבקר פנימי-מיכל לשם. [כאן](#)

<sup>17</sup> מגדל – דיווח מיידי: מנכ"ל החברה הודיע לדירק' על סיום תפקידו, יחליפו דורון ספיר. [כאן](#)

<sup>18</sup> מגדל-דיווח מיידי: חדל לכהן-נושא משרה-מנכ"ל מגדל ביטוח (חברה בת)-עופר אליהו. [כאן](#)

<sup>19</sup> מגדל -דיווח מיידי: חדל לכהן כיו"ר דירקטוריון ויו"ר דירקטוריון במגדל ביטוח (חברת בת)-יוחנן דנינו. [כאן](#)

<sup>20</sup> מגדל – דיווח מיידי: חדל לכהן כיו"ר דירקטוריון -עודד שריג – דוח משלים. [כאן](#)

- ט. נובמבר 2015 - יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, מר' עמוס ספיר, מודע על התפטרותו<sup>21</sup>.
- כ. אוגוסט 2014 – מנכ"לית מגדל אחזקות ומגדל ביטוח, גב' ענת לוין, החליטה לפרוש מתפקידה<sup>22</sup>.

5. נזכיר כי מגדל ביטוח היא חברת הביטוח הגדולה בישראל מבחינת סך הנכסים במאזן והיא אחראית על ניהול נכסי ציבור בשווי של כ- 366 מיליארד ₪.

### ההתנהלות הבעייתית במגדל:

6. העובדה שבתוך 8 שנות שליטה של מר אליהו במגדל, התחלפו בחברה שבעה מנכ"לים וחמישה יו"רים, מדליקה נורת אזהרה בוחקת, שמחייבת לנקוט בצעדים משמעותיים ביותר על מנת להגן על יציבותה ועל התנהלותה התקינה, לטובת העמיתים.
7. הדבר אך מקבל משנה תוקף לנוכח דבריו של היו"ר היוצא, מר יפתח רוזן-טל, במכתב ההתפטרות מיום 09.11.2022 לפיהם:

"לצערי, ההתנהלות הקשורה במבנה הבעלות של החברות, וההתנהלות התאגידית (ממשל תאגידי) הנגזרת ממנה, הגבילו מאוד, ומגבילות גם כיום, את העצמאות התאגידית הנדרשת של הדירקטוריון וההנהלה, וכפועל יוצא מכך, את היכולת לפעול לייצובה של החברה וקידומה האסטרטגי והעסקי"<sup>23</sup>.

וכן לנוכח דבריו של המנכ"ל היוצא, מר שגיא יוגב מיום 31.10.2022 לפיהם:

"לצערי, סביבת העבודה אליה נחשפתי הקשתה על ניהול מיטבי של החברה ומנעה את האפשרות לקידום של צעדים נדרשים ובהם בנייתה של תוכנית אסטרטגית לחברה. על אף פעולותינו המשתפות לקידום החברה חרף האמור מעלה, האירועים האחרונים וחוסר הוודאות ביחס ליציבות הניהולית פוגעים באופן קשה ביכולת ניהול החברה, הן כלפי פנים והן כלפי חוץ, כמו גם ביכולת הצבת מטרות עתידיות (קצרות וארוכות טווח)..."<sup>24</sup>

8. עדויות אלו מתווספות לעדויות קודמות של יו"רים, מנכ"לים או נושאי משרה שעזבו, בדבר סביבת עבודה בעייתית ביותר הכוללת התערבות של בעל השליטה, שאינה מאפשרת עצמאות מיטבית לדירקטוריון החברה, איננה כוללת הסתכלות אסטרטגית ארוכת טווח, ושאינה מאפשרת להמשיך ולפעול לקידומה<sup>25</sup>.
9. כן נזכיר פרסומים לפיהם אליהו התערב בעבודת ההנהלה, הקים "מטבחון" לא שקוף שפיקח על עבודת ההנהלה מה שהוביל להורדת דירוג הממשל התאגידי שלה בידי אנטרופי<sup>26</sup>, וכן, לשיטת הממונה לשעבר על שוק ההון משה ברקת, הסתיר מידע חיוני מהדירקטוריון<sup>27</sup>.

### חובתך לנקוט אמצעים נדרשים כדי להגן על העמיתים והחוסכים:

10. הדברים החמורים המתוארים לעיל מחייבים את רשות שוק ההון לנקוט בצעדים אמיצים, משמעותיים ודרסטיים. תם עידן הדיבורים, הגיע הזמן לפעול.
11. כידוע, מבין תפקידיה של רשות שוק ההון, "הגנה ושמירה על עניינם של המבוטחים, העמיתים ולקוחות הגופים המפוקחים" ו"הבטחת היציבות והניהול התקין של הגופים המפוקחים"<sup>28</sup>.

<sup>21</sup> מגדל – דיווח מיידי: עמוס ספיר חדל לכהן כיו"ר דירק' מגדל ביטוח, ימשיך לכהן כדירקטור. [כאן](#)

<sup>22</sup> מגדל – דיווח מיידי: ענת לוין תפרוש מתפקידיה בקבוצה החל מיום 31.10.14-המשך. [כאן](#)

<sup>23</sup> מגדל אחזקות ביטוח ופיננסיים בע"מ, הודעה על כוונה לסיום כהונה, בתוך: דיווח מיום 09.11.2022, [כאן](#)

<sup>24</sup> מגדל אחזקות ביטוח ופיננסיים בע"מ, מנכ"ל מגדל חב לביטוח (חב בת), שגיא יוגב, הודיע על רצונו לסיים כהונתו, דיווח מיום 31.10.22 [כאן](#)

<sup>25</sup> ראו למשל כתבתה של רחלי בינדמן "ביגר נגד אליהו: "אם הייתי מנכ"ל תחתיו – לא הייתי נשאר אפילו דקה" מיום 16.12.2018 באתר "כלכליסט", [כאן](#)

<sup>26</sup> כתבתו של ערן עזרן "בגלל ה"מטבחון" של שלמה אליהו: אנטרופי מורידה את דירוג הממשל התאגידי של מגדל" מיום 25.12.2018 באתר "דה מרקר", [כאן](#)

<sup>27</sup> ראו כתבתו של גולן חזני: "ברקת: "אליהו הסתיר מידע מהדירקטוריון" מיום 08.11.2020 באתר "כלכליסט", [כאן](#)


<sup>28</sup> סעיף 1ג לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) תשמ"א-1981.


12. בענייננו, לנוכח ההתנהלות הבעייתית המתוארת לעיל, עולה חשש ממשי ליציבות ולניהול התקין של החברה, וכן עולה חשש ממשי לעניינם של העמיתים, החוסכים והלקוחות. חשש זה, מחייב אתכם לבדוק את הדברים לעומק ולנקוט בצעדים משמעותיים.
13. ככל שיימצא כי אכן התנהלות בעל השליטה בחברה מקשה על האורגנים בחברה לבצע את תפקידיהם בצורה הטובה ביותר, באופן הפוגע בעמיתים, בחוסכים ובלקוחות – **עליך לפעול לאלתר להפקעת השליטה בחברה מידי מר אליהו**, על פי סמכותך בסעיף 33א(א)(5) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 בצירוף סעיף 9(ג) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005.
14. בנוסף, ולכל הפחות לתקופת הביניים בה תתקיים הבדיקה, אנו סבורים כי **עליך למנות לחברה מנהל מורשה לאלתר**, על פי סעיף 68(א)(3)+69(ב) לחוק הפיקוח על הביטוח, וזאת על מנת להבטיח את המשך פעילותה של החברה בזהירות ובנאמנות המתחייבת, בהתאם לדין.<sup>29</sup>
15. בקשותינו אלו עולות בקנה אחד עם עמדתך כפי שצוינה במכתבך לחברה מיום 10.11.2022 לפיו "הכשלים והליקויים המאפיינים את הממשל התאגידי של מגדל ביטוח מזה תקופה, התחלופה התכופה של נושאי משרה בדירקטוריון ובהנהלת מגדל ביטוח בשנים האחרונות ואלה שבוצעו לאחרונה או שבכוונת החברה להביא לביצועם, מעצימים את חוסר היציבות הניהולית המשמעותי בחברה. לעמדת הממונה, סוגיה זו, בנוסף לעובדה כי מגדל ביטוח מתנהלת מזה תקופה ללא תכנית אסטרטגית סדורה, מערערות את יציבות מגדל ביטוח ואת ניהולה התקין."
16. עוד נדגיש כי על פי פרסומים, נציגי שלמה אליהו מבקשים להיפגש עמך על מנת לשכנע אותך לסגת מעמדתך כפי שבאה לידי ביטוי במכתבך לחברה. נזכיר כי במקרי עבר, הממונה לשעבר על רשות שוק ההון נמנע מפגישה עם נציגי אליהו, ככל הנראה על מנת שלא להיות נתון ללחצים כבדים מצדם.<sup>30</sup> אנו מבקשים ממך לפעול באופן דומה, או לכל הפחות וככל שתיפגש עם נציגי שלמה אליהו, נבקשך להיפגש גם עם גורמים בחברה האזרחית המבקשים להביא בפניך את קולו של הציבור הרחב בסוגייה זו.


#### סיכום:

17. חברת מגדל תחת שליטת שלמה אליהו מתנהלת מזה כעשור באופן בעייתי מאד, הכולל פגמים בממשל התאגידי, תחלופה בלתי פוסקת של נושאי משרה בכירים ועל פי פרסומים, התערבות אקטיבית בעייתי מאד של בעל השליטה.
18. אנו מברכים על המכתב שהעברת לחברה בנוגע לצעדים שהינך שוקל לנקוט בשל הכשלים והליקויים בממשל התאגידי וחוסר היציבות הניהולית. עם זאת, אנו מצפים ממך לפעול, וביד קשה, כדי להגן על כספי העמיתים, החוסכים והלקוחות.
19. נשמח להרחיב על עמדתנו בפניך.

בברכה,

  
עו"ד זהר אלטמן-רפאל  
לוביסטית ציבורית

  
משה קאשי  
אחראי תחום פיננסיים

  
עו"ד לינור דויטש  
מנכ"לית

<sup>29</sup> ראו למשל בעניין זה סעיף 3 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005.  
<sup>30</sup> ראו כתבתו של גולן חזני: "ברקת: "אליהו הסתיר מידע מהדירקטוריון" מיום 08.11.2020 באתר "כלכליסט", [כאן](#)