

- בעניין: חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018
"חוק חדלות פירעון";
- בעניין: תקנות חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ט-2019
"תקנות חדלות פירעון";
- ובעניין: 1. פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 515123339
2. בסדנו יזמות והשקעות בע"מ, ח.פ. 5148750613
כולן מרח' ז'בוטינסקי 9, בני ברק
ע"י ב"כ עוה"ד ד"ר שלמה נס, עינבל רחמים-אביטל, אור נס ואח'
פירון משרד עורכי דין
מרח' השלושה 2, תל אביב, מגדל אדגר 360 בניין A קומה 16
טל': 03-7546488 ; פקס : 03-7540011
דוא"ל: inbalra@firon.co.il
- ובעניין: 1. חיים הלוי, ת.ז. 022767503
מרח' דוד רוזאל 25, אשקלון
2. בועז זכאי, ת.ז. 301161915
מרח' בר אילן 8, ירושלים
3. Rose Price
352 Southampton C, West Palm Beach, USA
4. אדמונד אזרזר, ת.ז. 313011173
מרח' אוסישקין 11, נתניה
5. איתמר גדעוני, ת.ז. 040667685
מרח' השלושה 19, בני ברק
6. מיכל כהן, ת.ז. 039282900
מרח' רשב"ם 6, ירושלים
7. יהודה לוי, ת.ז. 054177266
מרח' זרובבל 41, אפרת
8. אברהם משה קירשנבום ת.ז. 059774570
9. דניאל אורן קולט ת.ז. 301315891
10. גילה מרים לויט ת.ז. 017931577
11. ציריל גוטרמן ת.ז. 004879144
12. אברהם סיידו ת.ז. 037201142
13. רונית גבאי ת.ז. 058368309
מרח' מינץ 64/7, ירושלים
7. שמעיה שבתאי לגומסקי ת.ז. 393795256
14. אלחנן ישעיה ספטנר ת.ז. 039688890
15. שמואל קלנר ת.ז. 005086152
16. יעקב שרמן ת.ז. 056480064
17. חנה עדלמאן ת.ז. 318409539
18. יעקב מאיר טשכנוב מספר דרכון 504989635
ע"י ב"כ עוה"ד אביחי ורדי (מ.ר. 14187)
מרח' בן גוריון 2, רמת גן, מגדל ב.ס.ר

טל: 03-7526663 ; פקס: 03-7526888
דוא"ל: office@vardilaw.com

19. דוד קריספין ת.ז. 066718073
מרח' בית שערים 8, ירושלים
ע"י ב"כ עוה"ד אסף חרסט (מ.ר. 60227)
מרח' ז'בוטינסקי 22, רמת גן
טל: 050-5888125 ; פקס: 03-5746193
דוא"ל: asiharsat@gmail.com

20. זאב פישר ת.ז. 022204812
ע"י ב"כ עוה"ד יוסף פאלוך (מ.ר. 70982)
מרח' מצדה 9, בני ברק, מגדל ב.ס.ר 3
טל: 054-8406451 ; פקס: 1533-6161429
דוא"ל: vosipalok@gmail.com

"מלווים/נושים מהותיים";

ובעניין:

עובדי החברות
באמצעות עוה"ד גלילה הורנשטיין ו/או אלון הורנשטיין
מרחוב אבן גבירול 121, תל אביב
טל': 03-5220010 ; פקס: 073-3989904

"העובדים";

ובעניין:

הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי
מרח' השלושה 2, תל אביב
טל': 073-3923222, פקס: 02-6467551

"הממונה";

תאריך חתימת המסמך: 27.7.2024

בקשה בהולה למתן צו לפתיחת הליכים ומתן סעדים

לפי פרק ב' לחוק חדלות פירעון התשע"ח 2018

פתח דבר

המבקשות, חברת פרנסה ניהול בסד בע"מ, (ח.פ. 51512333) וחברת בסדנו יזמות והשקעות בע"מ (ח.פ. 5148750613) (להלן יחד: "החברות"/"המבקשות") מתכבדות להגיש בקשה בהולה זו לצו פתיחת הליכים כנגדן, על פי פרק ב' לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-ח-2018 (להלן: "חוק חדלות פירעון").

הבקשה מוגשת בעקבות פסק הדין שניתן על ידי כבוד השופטת סיגל יעקבי ביום 18.7.2024 במסגרת חדל"ת 2655-07-24 למתן צו פתיחת הליכים לחברות/המבקשות במטרה לשמר את פעילותן כ"עסק חי" ולצורך הבראתן ושיקומן הכלכלי.

חשוב להדגיש, כי הנהלת החברות פועלת בכיוון זה, מתוך אחריות רבה לעובדיה, למשקיעיה, למלוויה ולצורך הבראת החברות והצלת נכסיהן. החברות נדרשות לצלוח את המשבר אליו נקלעו, לרבות המחנק התזרימי והבאתן לפסים של עבודה תקינה.

הסעדים המבוקשים:

על יסוד הנימוקים שיפורטו בבקשה זו להלן, מבוקש מבית המשפט הנכבד להפעיל את סמכותו וליתן את כלל הסעדים הבאים:

- א. מתן צו פתיחת הליכים על פי סעיף 18 לחוק חדלות פירעון.
- ב. מינוי נאמנים בהתאם לסעיף 33 לחוק חדלות פירעון על מנת שיוכלו להשתלט על פעילות החברות ונכסיהן ובתוך כך, להפעיל את החברות בהפעלה זמנית, עד להגשת חוות דעת ראשונית לגבי סיכויי ההבראה לחברות, בהתאם לסעיף 24 לחוק חדלות פירעון.
- יהיה זה נכון ואף הכרחי בנסיבות העניין, למנות נאמנים בעלי "שיעור קומה" וניסיון רב, שיש בכוחם להבין את נבכי פעילות החברות, נכסיהן, התנהלותן העסקית והפיננסית והכל מבלי לאבד זמן יקר ולעבוד בשיתוף וסיוע הנהלת החברות על מנת להביא למימוש מושכל של השקעותיהן.
- לחילופין, ובכפוף לשיקול דעתו של בית המשפט הנכבד, למנות מנהלי הסדר ולצקת לידם סמכויות מרחיבות כשל נאמנים.
- ג. להורות על הפעלת החברות לשם שיקומן הכלכלי, בהתאם להוראות סעיף 8 לחוק חדלות פירעון או לכל הפחות, הפעלה זמנית של החברות בהתאם להוראות סעיפים 24(א) ו-24(ב) לחוק חדלות פירעון וזאת עד להגשת חוות דעת ראשונית מטעם הנאמנים באשר לסיכויי ההבראה של החברות.
- ד. להורות על מתן צווים בהתאם לסעיף 29(1)-(6) לחוק חדלות פירעון כך שבמסגרת תקופת ההקפאה לא ניתן יהיה לפתוח או להמשיך בהליכי גבייה נגד החברה וכן, כי לא יוטל כל עיקול, ואם הוטל – יוסר כל עיקול, על כספים ו/או זכויות ו/או נכסים אחרים של החברה, אצל החברה ו/או אצל צדדים שלישיים.
- ה. להורות כי דבר מתן הצו יפורסם על ידי החברות בהתאם לתקנות.
- ו. ליתן כל הוראה אחרת ו/או סעד אחר, כפי שבית המשפט הנכבד ימצא לנכון.

ואלה נימוקי הבקשה

כללי

1. ביום 2.7.2024 הגישו החברות לבית המשפט הנכבד, בקשה דחופה- במעמד צד אחד- לעיכוב הליכים ומתן סעדים זמניים לשם גיבוש הסדר חוב לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון (לעיל ולהלן: "הבקשה לעיכוב הליכים").
- העתק הבקשה לעיכוב הליכים על נספחיה (כולל תצהיר בעליים ויו"ר) מצ"ב לבקשה זו כנספח 1.
2. ביום 15.7.2024 התקיים דיון בבקשה לעיכוב הליכים בפני כבוד השופטת סיגל יעקבי (לעיל ולהלן: "הדיון בבקשה לעיכוב הליכים").
- העתק פרטיכל הדיון מיום 15.7.2024 מצ"ב לבקשה זו כנספח 2.
3. ביום 18.7.2024 ניתן פסק הדין הדוחה את הבקשה לעיכוב הליכים מהנימוקים המפורטים בפסק הדין, אולם מוסיף וקובע כי לנוכח חדלות פירעון החברות, פתוחה הדרך להגשת הליך לפי חלק ב' (לעיל ולהלן: "פסק הדין").

וזו לשון פסק הדין :

”53. לאור האמור לעיל, הבקשה נדחית.

54. משאין בפני בקשה לצו פתיחה בהליכים לפי חלק ב' של החוק, לא ראיתי להידרש לבקשת הנושים בדיון למתן צו לפתיחת הליכים בעניינן של המבקשות ואולם נוכח חדלות הפירעון התזרימית בהן מצויות החברות פתוחה בפני החברה והנושים הדרך ליזום הליך של בקשה לצו פתיחת הליכים.”

• העתק פסק הדין מיום 18.7.2024 מצ"ב לבקשה זו כנספח 3.

4. בקשה זו לצו פתיחת הליכים מוגשת על בסיס הבקשה לעיכוב הליכים על נספחיה (נספח 1) והדברים שנאמרו בדיון בבקשה לעיכוב הליכים (נספח 2) וכן לנוכח פסק הדין (נספח 3) שמשמעותו האופרטיבית הינה הפסקת פעילות החברות ועצירת פעילות מול המשקיעים.
5. ויודגש, כי לנוכח דחיית הבקשה לעיכוב הליכים בפסק הדין כאמור, ובהינתן שלא הייתה מונחת בפני המותב (כבוד השופטת סיגל יעקב) בקשה לצו פתיחת הליכים לפי פרק ב' לחוק חדלות פירעון, הרי שלא ניתן כל סעד לעיכוב הליכים ובכלל ואף לא מונה נאמן כך שדה פקטו נוצר "חלל ריק" באופן שאינו מאפשר לחברות להתקיים. ממש כך!
6. נכון להיום, חשבונות הבנק של החברות כבר מעוקלים ולא ניתן לפעול באמצעותם בצורה תקינה, העובדים הודיעו כי לא יהיו מוכנים להמשיך לעבוד בתנאים שנוצרו, מבוצעות פעולות מצד גורמים חיצוניים העלולות לגרום נזקים לחברות. אלה מתווספים לחשש המשקיעים להשקיע כספים בחברות ולקושי בהשגת מימון כך שמדובר ב"מדרון חלקלק" שיש לעצור אותו לאלתר, לפני שיהיה מאוחר מידי ותגרם השמדת ערך (גדולה יותר מזו הצפויה ממילא לאחר מתן צו פתיחת הליכים).
7. משכך, ועל מנת למנוע התדרדרות נוספת במצוקת החברות, מוגשת בקשה זו מטעם החברות למתן צו פתיחת הליכים, מינוי נאמנים ולקבלת הסעדים המבוקשים.
8. ויוער, כי הבקשה מוגשת במתכונת "רזה", לנוכח הבהילות במתן הצו וללוחות הזמנים שנוצרו ולנוכח הפרסומים השונים בתקשורת ומחוצה לה אשר פוגעים בחברות, ובשים לב שכבר הוגשה בקשה מפורטת וממוסמכת הכוללת תצהיר בעל השליטה והיו"ר (נספח 1 לבקשה זו) והגם שנדחתה, היא מהווה את הבסיס לבקשה זו, יחד עם האמור בפסק הדין והעובדות הברורות לפיהן מצויות החברות בחדלות פירעון בפן התזרימי.

שיקום כלכלי של התאגיד

9. בהתאם להוראות סעיף 23(א) לחוק חדלות פירעון נדרשים שלושה תנאים מצטברים לצורך הפעלת התאגיד לשם שיקומו הכלכלי כדלהלן:
(א) סיכוי סביר לשיקומו הכלכלי של התאגיד - באשר לסיכויי השיקום וכפי שפורט בהרחבה בבקשה לעיכוב הליכים לרבות בפרק ה.2, הרי שיש סיכוי (יותר מסביר) לשיקום החברות והבראתן בפן התזרימי.
בל נשכח, כי לשיקום צורות שונות ולמצער, כוונת המחוקק הינה להמשיך הפעלת התאגיד באופן שיאפשר מכירת נכסים שונים שלו באופן מיטבי (ר' חדל"ת 17156-10-19 א. דורי בניה בע"מ נ' י. ב. קורמן - ביצוע מערכות אינסטלציה בע"מ ואח', פורסם בנבו, 8.12.2019).

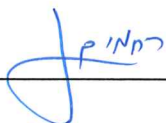
(ב) אין חשש סביר שהפעלת התאגיד תפגע בנושים - הפעלת התאגיד לא רק שלא תפגע בנושים, אלא תטיב עימם, שכן הנושים צפויים ליהנות מדיבידנד גבוה משמעותית במסגרת הפעלת החברות ושמירתן כ"עסק חיי" תוך מימוש נכסים מושכל ואיתור משקיע, בהשוואה לדיבידנד שיתקבל ממכירת נכסי החברות במסגרת הליכי פירוק, אם בכלל.

(ג) יש אמצעים למימון ההוצאות הכרוכות בהפעלת התאגיד - סוגיית המימון הינה מהותית לצורך הפעלת החברות ושיקומן הכלכלי וברי שבמצב השוק כיום ובנסיבות המפורטות בבקשה לעיכוב הליכים, קיים קושי ממשי באיתור גורם מממן ובהשגת מימון שיאפשר את הפעלת החברות, שכן רוב ההשקעות הן השקעות שלא ניתן לממשן בקלות, בוודאי בעת הזו. אשר על כן, ביקשה הנהלת החברות מאחת מבעלות המניות, "בית יעקב", להסכים להעמיד את המימון בסך 500,000 דולר (ארה"ב) גם לצורך הליך זה והערכת ההנהלה היא שאם תתקבל בקשה זו והפעילות תימשך בתיאום ובסיוע הנהלת החברות, קיים סיכוי שהיא תסכים להעמיד את המימון הדרוש.

סיכום

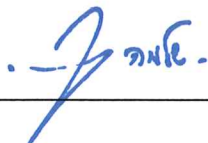
10. לאור כל האמור לעיל, מבוקש כי בית המשפט הנכבד יקבע דיון בבקשה בדחיפות המרבית המתבקשת במעמד הצדדים, ובשאיפה כי הצדדים ימצאו את הדרך המתאימה על מנת להוביל את החברות לשיקום והבראה.

11. חשוב להדגיש, כי ככל שלא יינתן לחברות צו פתיחת הליכים לצורך הבראתן, קיים חשש ממשי ביותר כי תהיה השמדת ערך והחברות תקרוסנה כבר בתקופה הקרובה.



עינבל רחמים-אביטל, עו"ד

ב"כ החברות



ד"ר שלמה נס, עו"ד ורו"ח

ב"כ החברות

תצהיר

אני הח"מ **ברוך אליעזר גרוס**, בעל ת.ז מספר **022530497**, לאחר שהוזהרתי כי עלי לומר את האמת, וכי אם לא אעשה זאת אהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק, מצהיר בזאת בכתב כדלקמן:

1. הנני בעל מניות (בשרשור) ויו"ר קבוצת בסדנו.
2. הנני עושה תצהירי זה בשמן של החברות - פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 515123339 ובסדנו יזמות והשקעות בע"מ, ח.פ. 5148750613 (להלן: **"החברות"** או **"המבקשות"**), וזאת כתצהיר המוגש לבית המשפט במסגרת בקשה בהולה המוגשת מטעם החברות, למתן צו לפתיחת הליכים ומתן סעדים זמניים לפי חלק ב' לחוק חדלות פירעון (להלן: **"הבקשה"**).
3. העובדות המפורטות בתצהירי זה ידועות לי מידיעתי האישית ואו על סמך נתונים ואו מסמכים המצויים בידיעתי מכוח תפקידי בחברות, אלא אם יצוין אחרת.
4. על פי ייעוץ משפטי שקיבלתי, החברות מגישות את הבקשה על פי חלק ב' לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018.
5. הבקשה מוגשת בעקבות פסק הדין שניתן על ידי כבוד השופטת סיגל יעקבי ביום 18.7.2024 במסגרת חדל"ת 2655-07-24 למתן צו פתיחת הליכים לחברות במטרה לשמר את פעילותן כ"עסק חי" ולצורך הבראתן ושיקומן הכלכלי.
6. חשוב להדגיש, כי הנהלת החברות פועלת בכיוון זה, מתוך אחריות רבה לעובדיה, למשקיעיה, למלוויה ולצורך הבראת החברות והצלת נכסיהן. החברות נדרשות לצלוח את המשבר אליו נקלעו לרבות המחנק התזרימי והבאתן לפסים של עבודה תקינה.
7. על פי ייעוץ משפטי שקיבלתי, על יסוד הנימוקים שיפורטו בבקשה זו, מבוקש מבית המשפט הנכבד להפעיל את סמכותו וליתן את כלל הסעדים הבאים:
 - 7.1 מתן צו פתיחת הליכים על פי סעיף 18 לחוק חדלות פירעון.
 - 7.2 מינוי נאמנים בהתאם לסעיף 33 לחוק חדלות פירעון, על מנת שיוכלו להשתלט על פעילות החברות ונכסיהן ובתוך כך, להפעיל את החברות בהפעלה זמנית, עד להגשת חוות דעת ראשונית לגבי סיכויי ההבראה לחברות, בהתאם לסעיף 24 לחוק חדלות פירעון.
 - 7.3 מינוי נאמנים בעלי "שיעור קומה" וניסיון רב, שיש בכוחם להבין את נבכי פעילות החברות, נכסיהן, התנהלותן העסקית והפיננסית והכל מבלי לאבד זמן יקר ולעבוד בשיתוף וסיוע הנהלת החברות על מנת להביא למימוש מושכל של השקעותיהן.
 - 7.4 לחילופין, ובכפוף לשיקול דעתו של בית המשפט הנכבד, למנות מנהלי הסדר ולצקת לידם סמכויות מרחיבות כשל נאמנים.
 - 7.5 להורות על הפעלת החברות לשם שיקומן הכלכלי, בהתאם להוראות סעיף 8 לחוק חדלות פירעון או לכל הפחות, הפעלה זמנית של החברות בהתאם להוראות סעיפים 24(א) ו-24(ב) לחוק חדלות פירעון וזאת עד להגשת חוות דעת ראשונית מטעם הנאמנים באשר לסיכויי ההבראה של החברות.

7.6 להורות על מתן צווים בהתאם לסעיף 29 (1)-(6) לחוק חדלות פירעון כך שבמסגרת תקופת ההקפאה לא ניתן יהיה לפתוח או להמשיך בהליכי גבייה נגד החברה וכן, כי לא יוטל כל עיקול, ואם הוטל – יוסר כל עיקול, על כספים ואו זכויות ואו נכסים אחרים של החברה, אצל החברה ואו אצל צדדים שלישיים.

7.7 להורות כי דבר מתן הצו יפורסם על ידי החברות בהתאם לתקנות.

7.8 ליתן כל הוראה אחרת ואו סעד אחר, כפי שבית המשפט הנכבד ימצא לנכון.

8. ביום 2.7.2024 הגישו החברות לבית המשפט הנכבד, בקשה דחופה- במעמד צד אחד- לעיכוב הליכים ומתן סעדים זמניים לשם גיבוש הסדר חוב לפי חלק יי לחוק חדלות פירעון (להלן: **"הבקשה לעיכוב הליכים"**).

• **העתק הבקשה לעיכוב הליכים על נספחיה (כולל תצהירי) מצ"ב כנספח 1.**

9. ביום 15.7.2024 התקיים דיון בבקשה לעיכוב הליכים בפני כבוד השופטת סיגל יעקבי (להלן: **"הדיון בבקשה לעיכוב הליכים"**).

• **העתק פרוטוקל הדיון מיום 15.7.2024 מצ"ב כנספח 2.**

10. ביום 18.7.2024 ניתן פסק הדין. על פי ייעוץ משפטי שקיבלתי, פסק הדין דוחה את הבקשה לעיכוב הליכים מהנימוקים המפורטים בפסק הדין, אולם מוסיף וקובע כי לנוכח חדלות פירעון החברות, פתוחה הדרך להגשת הליך לפי חלק ב' (להלן: **"פסק הדין"**).

• **העתק פסק הדין מיום 18.7.2024 מצ"ב כנספח 3.**

11. על פי ייעוץ משפטי שקיבלתי, בקשה זו לצו פתיחת הליכים מוגשת על בסיס הבקשה לעיכוב הליכים על נספחיה (נספח 1) והדברים שנאמרו בדיון בבקשה לעיכוב הליכים (נספח 2) וכן לנוכח פסק הדין (נספח 3) שמשמעותו האופרטיבית הינה הפסקת פעילות החברות ועצירת פעילות מול המשקיעים.

12. על פי ייעוץ משפטי שקיבלתי, יודגש כי לנוכח דחיית הבקשה לעיכוב הליכים בפסק הדין כאמור, ובהינתן שלא הייתה מונחת בפני המותב (כבוד השופטת סיגל יעקבי) בקשה לצו פתיחת הליכים לפי פרק ב' לחוק חדלות פירעון, הרי שלא ניתן כל סעד לעיכוב הליכים ובכלל ואף לא מונה נאמן כך שדה פקטו נוצר "חלל ריק" באופן שאינו מאפשר לחברות להתקיים.

13. למיטב ידיעתי, נכון להיום, חשבונות הבנק של החברות כבר מעוקלים ולא ניתן לפעול באמצעותם בצורה תקינה, העובדים הודיעו כי לא יהיו מוכנים להמשיך לעבוד בתנאים שנוצרו, מבוצעות פעולות מצד גורמים חיצוניים העלולות לגרום נזקים לחברות. אלה מתווספים לחשש המשקיעים להשקיע כספים בחברות ולקושי בהשגת מימון כך שמדובר ב"מדרון חלקלק" שיש לעצור אותו אלתר, לפני שיהיה מאוחר מידי ותגרם השמדת ערך (גדולה יותר מזו הצפויה ממילא לאחר מתן צו פתיחת הליכים).

14. על פי ייעוץ משפטי שקיבלתי, לאור האמור לעיל ועל מנת למנוע התדרדרות נוספת במצוקת החברות, מוגשת בקשה זו מטעם החברות למתן צו פתיחת הליכים, מינוי נאמנים ולקבלת הסעדים המבוקשים.

15. על פי ייעוץ משפטי שקיבלתי, יוער, כי הבקשה מוגשת במתכונת "רזה", לנוכח הבהילות במתן הצו וללוחות הזמנים שנוצרו ולנוכח הפרסומים השונים בתקשורת ומחוצה לה אשר פוגעים בחברות, ובשים לב שכבר הוגשה בקשה מפורטת וממוסמכת הכוללת תצהירי והגם שנדחתה, היא מהווה את הבסיס לבקשה זו, יחד עם האמור בפסק הדין והעובדות הברורות לפיהן מצויות החברות בחדלות פירעון בפן התזרימי.

16. על פי ייעוץ משפטי שקיבלתי, בהתאם להוראות סעיף 23(א) לחוק חדלות פירעון נדרשים שלושה תנאים מצטברים לצורך הפעלת התאגיד לשם שיקומו הכלכלי כדלהלן:

(א) **סיכוי סביר לשיקומו הכלכלי של התאגיד** - באשר לסיכויי השיקום וכפי שפורט בהרחבה בבקשה לעיכוב הליכים לרבות בפרק ה.2, הרי שיש סיכוי (יותר מסביר) לשיקום החברות והבראתן בפן התזרימי. בל נשכח, כי לשיקום צורות שונות ולמצער, כוונת המחוקק הינה להמשך הפעלת התאגיד באופן שיאפשר מכירת נכסים שונים שלו באופן מיטבי.

(ב) **אין חשש סביר שהפעלת התאגיד תפגע בנושים** - הפעלת התאגיד לא רק שלא תפגע בנושים, אלא תטיב עימם, שכן הנושים צפויים ליהנות מדיבידנד גבוה משמעותית במסגרת הפעלת החברות ושמירתן כ"עסק חיי" תוך מימוש נכסים מושכל ואיתור משקיע, בהשוואה לדיבידנד שיתקבל ממכירת נכסי החברות במסגרת הליכי פירוק, אם בכלל.

(ג) **יש אמצעים למימון ההוצאות הכרוכות בהפעלת התאגיד** - סוגיית המימון הינה מהותית לצורך הפעלת החברות ושיקומן הכלכלי וברי שבמצב השוק כיום ובנסיבות המפורטות בבקשה לעיכוב הליכים, קיים קושי ממשי באיתור גורם מממן ובהשגת מימון שיאפשר את הפעלת החברות, שכן רוב ההשקעות הן השקעות שלא ניתן לממשן בקלות, בוודאי בעת הזו. אשר על כן, ביקשה הנהלת החברות מאחת מבעלות המניות, "בית יעקב", להסכים להעמיד את המימון בסך 500,000 דולר (ארה"ב) גם לצורך הליך זה והערכת הנהלה היא שאם תתקבל בקשה זו והפעילות תימשך בתיאום ובסיוע הנהלת החברות קיים סיכוי שהיא תסכים להעמיד את המימון הדרוש.

17. לאור כל האמור לעיל, מבוקש מבית המשפט הנכבד שיקבע דיון בבקשה בדחיפות המרבית המתבקשת במעמד הצדדים, ובשאיפה כי הצדדים ימצאו את הדרך המתאימה על מנת להוביל את החברות לשיקום והבראה.

18. חשוב להדגיש, כי ככל שלא יינתן לחברות צו פתיחת הליכים לצורך הבראתן, קיים חשש ממשי ביותר כי תהיה השמדת ערך והחברות תקרוסנה כבר בתקופה הקרובה.


זה שמי זו חתימתי ותוכן תצהירי זה אמת.



ברוך אליעזר גרוס

אישור

הנני הח"מ, מאשר כי ביום 27.7.2024 חתם מר **ברוך אליעזר גרוס**, ת.ז. **022530497**, על התצהיר דלעיל, ולאחר שהזהרתיו כי עליו להצהיר את האמת וכי אם לא יעשה כן יהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק אישר את נכונות הצהרתו דלעיל.



יניב דוד דריהם, עו"ד

תוכן עניינים

מס'	שם הנספח	עמ'
1	נספח 1- העתק הבקשה לעיכוב הליכים (כולל תצהיר בעלים ויו"ר)	11
2	נספח 2- העתק פרוטוקול הדיון מיום 15.7.2024	234
3	נספח 3- העתק פסק הדין מיום 18.7.2024	245

נספח 1

**נספח 1- העתק הבקשה לעיכוב
הליכים (כולל תצהיר בעלים ויו"ר)**

עמ' 11

תאריך חתימה: 02 יולי 2024

- בעניין:** חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018
(להלן: "חוק חדלות פירעון")
- בעניין:** תקנות חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ט-2019
(להלן: "תקנות חדלות פירעון")
- ובעניין:** 1. פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 515123339
2. בסדנו יזמות והשקעות בע"מ, ח.פ. 5148750613
כולן מרח' ז'בוטינסקי 9, בני ברק
ע"י ב"כ עוה"ד ד"ר שלמה נס, עינבל רחמים-אביטל ואח'
פירון משרד עורכי דין
מרח' השלושה 2, תל אביב, מגדל אדגר 360 בנין A קומה 16
טל': 03-7546488 ; פקס: 03-7540011
דוא"ל: inbalra@firon.co.il
- (להלן: "החברות"/"המבקשות")
- ובעניין:** 1. חיים הלוי, ת.ז. 022767503
מרח' דוד רזיאל 25, אשקלון
2. בועז זכאי, ת.ז. 301161915
מרח' בר אילן 8, ירושלים
3. Rose Price
352 Southampton C, West Palm Beach, USA
4. אדמונד אזרזר, ת.ז. 313011173
מרח' אוסישקין 11, נתניה
5. איתמר גדעוני, ת.ז. 040667685
מרח' השלושה 19, בני ברק
6. מיכל כהן, ת.ז. 039282900
מרח' רשב"ם 6, ירושלים
7. יהודה לוי, ת.ז. 054177266
מרח' זרובבל 41, אפרת.
- (להלן: "מלווים/נושים מהותיים")
- ובעניין:** נוספים כולל עובדי החברות כמפורט בבקשה על נספחיה
- ובעניין:** הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי
מרח' השלושה 2, תל אביב
טל': 073-3923222, פקס: 02-6467551
- (להלן: "הממונה")

בקשה דחופה - במעמד צד אחד - לעיכוב הליכים ומתן סעדים זמניים

לשם גיבוש הסדר חוב לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון

מהנימוקים שיפורטו בהרחבה בבקשה זו להלן, יתבקש בית המשפט הנכבד, בהתאם להוראות סעיפים 319ג, 319ו- ו-319ח לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 (להלן: "החוק"), להורות כדלקמן:

(א) ליתן צו ארעי לעיכוב הליכים עד לקביעת דיון בבקשה (ככל הניתן, ובכפוף ליומנו של בית המשפט הנכבד במהלך השבוע הנוכחי), ולאחר מכן - למשך תקופה של 90 יום, לפיו בתקופת עיכוב ההליכים לא ייפרעו חובות העבר של החברות (סעיף 319ט.א(1) לחוק), יבוטלו כל העיקולים ו/או צווי כינוס שהוטלו על נכסי החברות ו/או זכויותיהן (ככל והוטלו) (סעיף 319ט.א(2) לחוק), וכי לא ניתן יהיה להמשיך או לפתוח בשום הליך נגד החברות, אלא ברשות בית המשפט הנכבד ובתנאים שיקבע (סעיף 319ט.א(2) לחוק).

בגדר כך - להורות כי בתקופת עיכוב ההליכים לא יבוצע סעד עצמי, מכל מין וסוג שהוא, על ידי מי מהנושים, לרבות תפיסת נכסים, סילוק יד מנכסים, קיזוז, המחאת חוב, עיקול או עיכבון על תקבולים מלקוחות החברות וכיוצ"ב, אלא באישור בית המשפט הנכבד.

האמור נדרש ביחוד לנוכח ההליכים השונים הנפתחים מידי יום ע"י חלק מהנושים ומכתבי ההתראה שנשלחים לחברות (כפי שיפורט בהמשך).

(ב) לצורך המשך פעילותן הכספית של החברות בתקופת עיכוב ההליכים, להורות:

(1) כי ככל שהוטלו עיקולים על חשבונות החברות בבנקים ו/או אצל לקוחות, אזי העיקולים הנ"ל יבוטלו, באופן שיאפשר לחברות לגבות כספים מלקוחותיהן ו/או להמשיך ולעשות שימוש בחשבונותיהן בבנקים בתקופת עיכוב ההליכים המבוקשת, לצורך תשלום הוצאותיהן השוטפות.

(2) להורות לבנקים להימנע מכיבוד הוראות קבע ו/או צ'קים שנמשכו מחשבונות החברות בבנקים עובר למועד מתן צו עיכוב ההליכים, וזאת למניעת תשלום חובות עבר למי מנושי החברות.

(ג) כמו כן, מכח סעיף 319ז.ה לחוק להורות על עיכוב ההליכים נגד החברות ומניעת פעולות חד צדדיות וסעדים עצמיים מצד מי מנושי החברות, וזאת כבר במעמד צד אחד, ועד לקיום דיון בבקשה זו, נוכח אינדיקציות ממשיות וביניהן מכתבי התראה טרם נקיטת הליכים שהתקבלו מנושים (ר' לעניין זה התראות שהתקבלו מנושים שעותק מהן מצורף כחלק מנספח "13").

(ד) להורות על מינוי מנהל הסדר בהתאם להוראות סעיף 319יג לחוק.

(ה) להורות לחברות ו/או למנהל ההסדר לפרסם מודעה המזמינה את הנושים הרלבנטיים להגיש תביעות חוב, וזאת בתוך 20 יום ממועד הפרסום;

(ו) להורות לחברות ו/או למנהל ההסדר לפרסם מודעה על כינוס אסיפות סוג לצורך גיבוש ואישור הסדר חוב בהתאם למתווה הצעת ההסדר שיפורט בבקשה זו להלן.

(ז) ליתן כל הוראת אחרת כפי שימצא בית המשפט הנכבד לנכון;

ואלה נימוקי הבקשה:

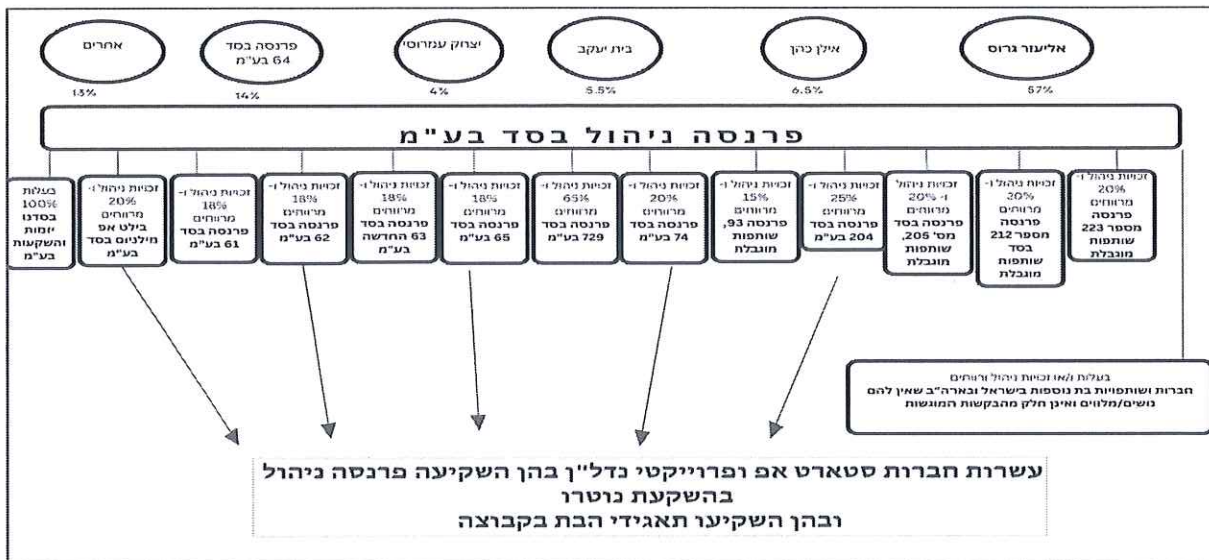
1. עיקרי בקשה זו הינם כמפורט בתוכן העניינים שלהלן:

<u>עמ'</u>	<u>נושא</u>	<u>פרק</u>
3	בפתח הדברים – חברות הקבוצה חדלות פירעון בעיקר בפן התזרימי	א'
5	רקע מורחב אודות החברות ופעילותן	ב'
9	נסיבות היקלעות החברות למצוקתה הכלכלית	ג'
12	נכסי החברות והתחייבויותיהן	ד'
14	המסגרת הנורמטיבית לרבות המתווה להסדר החוב ואמצעי המימון	ה'
18	התועלת שתצמח מאישור ההסדר והיעדר כל אלטרנטיבה אחרת	ו'
20	הנספחים והמסמכים המצורפים לבקשה זו כנדרש על פי דין	ח'

א. בפתח הדברים – חברות הקבוצה חדלות פירעון בעיקר בפן התזרימי

2. כבר בראש הדברים יצוין, כי מדובר בענייננו בקונצרן חברות אשר מטעמי נוחות יכוננו בבקשה זו כ"קבוצת בסדנו".
3. מדובר בקבוצת חברות מורכבת ומסועפת, שכפי שיובהר ויבואר בהמשך, לא קיימת אלטרנטיבה ממשית זולת עיכוב הליכים כנגדן לצורך גיבוש הסדר בצורה מושכלת, מיטבית ובאין מפריע. חשיבות הדברים עולה לאין ערוך, לנוכח התקופה הקריטית בה מצוי המשק, ובפרט המשק הישראלי המצוי במשבר בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".
4. קבוצת בסדנו מונה למעלה מ-40 חברות שונות בהן הושקעו מאות מיליוני שקלים עבור כ-1,500 משקיעים שונים שהשקיעו באמצעות הקבוצה בחברות השונות. כבר כאן יצוין, כי בשתי החברות/המבקשות התקבלו הלוואות בסך של כ-130 מיליון ₪, כאשר היתרה שנותרה נכון להיום הינה כ-38 מיליון ₪.

5. הבקשה דן מוגשת ביחס לשתי חברות בלבד, שהן החברות שמנהלות ושולטות הלכה למעשה על כלל הקבוצה, ובמידת צורך תוגשנה בקשות נפרדות ביחס לחברות נוספות המופיעות בתרשים שלהלן:



• לשם הנוחות התרשים מצ"ב לבקשה זו כנספח 1

6. יובהר ויודגש, כי על פניו על פי הנתונים הידועים, חדלות פירעון של חברת פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 515123339 ו-חברת בסדנו יזמות והשקעות בע"מ, ח.פ. 514875061 (לעיל ולהלן יחד: "**החברות**" או "**המבקשות**"), הינה בעיקר בפן התזרימי, להבדיל מן הפן המאזני-נכסי.

7. כפי שיוצג להלן, לחברות/המבקשות קיימים נכסים שונים (בפרט אחזקות בחברות בנות שונות המחזיקות מניות בחברות סטארט-אפ ו/או נדל"ן), שמימוש חלקם באופן מושכל ובעיתוי הנכון (קרי שלא בצוק העיתים בעת המלחמה ותחת לחץ ל"מימוש מהיר"), יביאו למצב שבו צפוי להיות עודף מהותי של נכסים על התחייבויות.

8. בהתאם לכך, במסגרת בקשה זו, מבוקש למעשה "פסק זמן" של עיכוב הליכים, שיאפשר לחברות, למצות את המגעים עם נושיהן השונים, תוך פריסה מחדש של התחייבויותיהן, וזאת בשאיפה שיתאפשר להן לפרוע את אותן התחייבויות **במלואן ללא "קיצוץ"** או "תספורת" כלשהם או למצער ברמה מינימלית בלבד.

9. רק בדרך זו, קרי באמצעות גיבוש מתווה שבו יתאפשר לחברות להמשיך במיזמי זכויותיהן באמצעות הנהלתן הנוכחית, שלה ניסיון וידע רב במצב נכסיהן, בתחום פעילותן של החברות וביכולת לקדמן, ואשר תפעל בשקיפות ותהיה כפופה לפיקוחו של מנהל הסדר, ניתן יהיה לפעול למיקסום שווי נכסי החברות, ולפעול לפירעון כל חובותיהן כאמור. כאן יודגש, כי בשונה מעניינן של חברות אחרות, כניסה של גורם חדש והיכרות של כל מערך ההשקעות של הקבוצה הוא מורכב מאוד ויארך זמן רב עד שאותו גורם יוכל "להיכנס לעניינים". הותרת הנהלתן הקיימת של החברות, תחת פיקוחו של מנהל הסדר ובית המשפט הנכבד, היא טובת הצדדים כולם.

10. ככל שלא תינתן לחברות האפשרות לפרוס מחדש את חובותיהן ולממש חלק מנכסיהן באופן מושכל וראוי כאמור, אזי תוצאת הדברים תהיה, בסבירות גבוהה, פגיעה קשה בשווי נכסי החברות

ובאפשרות להשבחת, מיקסום והשאת זכויותיהן של החברות, וכל זאת באופן שיביא למצב שבו הנושים ייפרעו רק חלק מהחובות הקיימים כלפיהם והרוב יפסידו בצורה מהותית

11. יתרה מכך, הדבר יפגע ב- 24 העובדים המועסקים כיום בקבוצת בסדנו, ועלול גם לפגוע במאות העובדים המועסקים בעשרות חברות ההשקעה/פורטפוליו, שכן אם הנושים יבצעו Fire sale במחירי "התאבדות", הדבר עלול לפגוע אנושות בסיכויי חברות ההשקעה/פורטפוליו לגייס כספים בהמשך, מה שעלול להוות "גזר דין מוות" עבורם. ממש כך.
12. במצב שכזה, ככל שחלילה יתרחש, עלולה לחול התדרדרות, כך שחדלות הפירעון תהא גם מאזנית, וזאת באופן שיותר חלק מן הנושים (וכך גם את המשקיעים), מול "שוקת שבורה" וכאשר לבטח תאבד האפשרות להותיר עודפים כלשהם מעבר להתחייבויותיהן הקיימות של החברות.
13. עוד יודגש כבר כאן, כי פגיעה בפרנסה ניהול בסד בע"מ, וכפועל יוצא בהשקעות הנוסטרו שלה, עלולה להוביל לפגיעה ישירה/עקיפה במעל 30 חברות פורטפוליו פעילות (סטארט-אפים) שהיא מחזיקה במניות שלהן, באופן שבו יקשה על החברות הללו להמשיך ולפעול באופן תקין ומוסדר בתקופה זו, ובעיקר יקשה עליהן לגייס הון בשל קריסת משקיע משמעותי שלהן, וזאת בתקופה שגם כך קשה לגייס בה הון בתחום ההיי-טק.

ב. רקע מורחב אודות הקבוצה ופעילותה

14. קבוצת בסדנו – ראשי תיבות 'בסיעתא דשמיא נעשה ונצליח' (לעיל ולהלן: "בסדנו" או "קבוצת בסדנו" או "הקבוצה") – הוקמה על ידי מר גרוס ברוך אליעזר בשנת 2011 לאחר שנים רבות של ניסיון שצבר בעסקי סחר בינלאומי, במגוון רחב של תחומים ומדינות.
15. בסדנו היא קבוצה ישראלית-אמריקאית, המתמחה בהשקעות סטארט-אפ, הייטק ונדל"ן בארץ ובארה"ב. הקבוצה מאתרת מיזמים רבי פוטנציאל ומארגנת קבוצות משקיעים, השותפים במימון המיזמים וברווחיהם.
16. חזונה של בסדנו פשוט בתכלית: הפעלת קבוצת השקעות בעלת צביון יהודי-דתי, שתשקיע במקצועיות ובאמינות בעסקאות ועסקים עם פוטנציאל לתשואות גבוהות תוך הקפדה על כל כללי ההלכה והחוק. הקבוצה הינה היחידה בעולם אשר פועלת עם כשרות בהשקעות (PE/VC Private Equity / Venture Capital) (מכיוון שהמשקיע הופך להיות שותף קטן בחברות הרי שכלל שהחברה אינה פועלת לפי כללי ההלכה כדוגמת עבודה בשבת, ריבית וכדו', אזי המשקיע עשוי להיחשב כעובר עבירה בעצמו בתנאים מסוימים ולפי חלק גדול מהדעות בהלכה, ועל כן בסדנו מעבירה כל השקעה שלה תחת בדיקה הלכתית).
17. הקבוצה רואה ערך עליון בחיזוק החדשנות בישראל, ההייטק הישראלי והכלכלה הישראלית ופועלת לשם כך באופן ישיר ועקיף, תוך שימוש בקהילות היהודיות בארה"ב, לסיוע לחברות ישראליות.
18. בסדנו מתמקדת באיתור ובליווי עסקים בעלי פוטנציאל מיוחד ביצירת שיתופי פעולה עם גופים מובילים בישראל ובארה"ב לצורך השבחת השקעותיה. בסדנו משקיעה בעשרות עסקאות מסחריות, חברות סטארט-אפ ומיזמי נדל"ן, ופועלת ממשרדיה בבני ברק, ניו יורק, ודובאי. ציבור המשקיעים

של בסדנו מגוון ורחב, ורובם מגיעים מהמגזר האורתודוקסי בישראל ובארה"ב והוא מונה מעל ל-1,500 איש ואישה, חברות ומוסדות שהשקיעו עד כה דרך אחת מחברות הקבוצה.

19. עקרונות ההשקעה של בסדנו מבוססים על אלה:

א. סינון ובחינת השקעות באופן עמוק המשלבים ניסיון, יסודיות, מקצועיות, מומחיות ומחויבות למשקיעים ולחברות הפורטפוליו שבהן משקיעה הקבוצה.

ב. בסדנו אינה מסתפקת בגיוס הון אלא אף מלווה את החברות בהן היא משקיעה באמצעות צוות מקצועי וייחודי אשר פותח עבורן דלתות ובונה להן אסטרטגיית יציאה לשווקים חדשים בעלי פוטנציאל גדול.

ג. מודל ההשקעה של בסדנו מותאם לצרכיו של הציבור החרדי. ההשקעה מבוצעת, לרוב, בשלב ה-Pre-seed / Seed ומאפשרת לרוב לצאת מן ההשקעה בסבב הגיוס הראשון או השני כדי לקצר את תקופת ההשקעה ואת הסיכונים.

ד. רשת הקשרים שפיתחה בסדנו בקהילות היהודיות באמריקה ובמדינות המפרץ הפרסי נועדה לקדם את החברות בהן היא משקיעה ולאתר הזדמנויות השקעה נוספות עבור משקיעי הקבוצה.

20. פעילותה של קבוצת בסדנו מבוססת על צוות מנוסה, בשיתוף מומחים שמלווים את פעילותה, לרבות – יועצים בתחומי הקניין הרוחני ורישום פטנטים ובתחום הטכנולוגיה, סמנכ"לים בתחומים שונים, יועצים משפטיים ופיננסיים, חברי וועדה מייעצת, וכיוצ"ב.

בקבוצת בסדנו 2 שותפי עוגן נוספים, מלבד מר גרוס ברוך אליעזר: האחד, ד"ר אילן כהן, מבכירי עורכי הפטנטים בישראל ולשעבר יו"ר 'ריינהולד כהן', פירמת הקניין הרוחני המובילה והוותיקה בישראל, המחזיק בכ- 6.5% מהון המניות של המבקשת 1, פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 515123339. השותף השני הינו קרן הפנסיה של בית יעקב בארצות הברית (בית הספר לבנות של הציבור החרדי) המחזיקה בכ- 5.5% מהון המניות של המבקשת 1, פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 515123339.

21. לקבוצת בסדנו שני מסלולים שגם הם מתחלקים למספר אפשרויות, המסלול הראשון הינו מסלול השקעה:

א. השקעה בחברה בודדת (נדל"ן או סטארטאפ) באמצעות חברה ייעודית (SPV) שמוקמת לצורך כל עסקה או לכל מטרת השקעה.

ב. השקעה במקבץ חברות גם זאת באמצעות חברה ייעודית (מיני פאנד) שמוקמת לכל מקבץ של כחמש חברות הנבחרות לפי סוג העיסוק של המקבץ (למשל בתחום הרפואה, תחום השיווק וכיוצ"ב).

ג. השקעה באמצעות קרן VC המשקיעה במספר רב של חברות יחדיו (מספר גדול יותר של חברות לעומת המתואר לעיל לגבי מיני פאנד).

המסלול השני הינו מסלול הלוואה, כאשר המלווה מלווה לאחת החברות בקבוצה כספים על מנת שתרכוש מניות בחברות סטארט אפ/נכס נדל"ני. במסלול זה הריבית בגין ההלוואה נעה בדרי"כ בין 6-8% ומשולמת בצורה רבעונית/חודשית/שנתית או בסוף התקופה.

כך התקבלו כהלוואות כ- 130 מיליון ₪ על ידי פרנסה ניהול ובסדנו כשנכון למועד הבקשה נשארו כ- 38 מיליון ₪ הלוואות, זאת בנוסף לריבית ששולמה במשך כל השנים.

כאן המקום לציין, כי הסיבה לבקשה דנן הינה, בין היתר, בשל העיכובים שנוצרו בהחזר ההלוואות, כפי שיפורט בהמשך.

22. קבוצת בסדנו פועלת במספר זרועות, כדלקמן:

א. **פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 515123339 (לעיל ולהלן: "פרנסה ניהול")**: האחראית על גיוס הכספים בישראל עבור כל סוגי ההשקעות, וניהול ההשקעות עבור חברות ושותפויות הבת והקבוצה בכללותה. גיוס הכספים מן המשקיעים נעשה באופן שבו הכספים מושקעים לפי בחירת הלקוחות בחברות הייטק, עסקאות נדל"ן וב "mini funds" -שכל אחד מהן מאגדת מספר מיזמים או עסקאות נדל"ן.

ב. **בסדנו יזמות והשקעות בע"מ, ח.פ. 514875061 (לעיל ולהלן: "בסדנו יזמות")**: המוחזקת ב- 100% על ידי פרנסה ניהול, משמשת כמשרד אחורי (Back Office) עבור כל הקבוצה (לרבות החברות בארה"ב) ומספקת את כלל השירותים המשפטיים, הפיננסיים, לוגיסטיקה ושירות לקוחות לכלל הזרועות בקבוצה.

ג. **ביסיד בע"מ, ח.פ. 515339943**: חברת מיון המיזמים של בסדנו העוסקת בזיהוי השקעות כדאיות ובליווי מקצועי רב-תחומי של המיזמים שבהם משקיעה הקבוצה במטרה להביא למיצוי הפוטנציאל העסקי-כלכלי שלהם. חברה זו אחראית על מיון המיזמים, ביצוע דיו-דיליגנסי (בדיקת נאותות) מקיף, יצירת ועדת השקעות ומעקב ניהול ההשקעה לאחר שלב ההשקעה.

ד. **"דיל אסטייט"**: עד תחילת עליית הריבית לפני כשנה וחצי, הקבוצה הפעילה מיזם בשם "דיל אסטייט", אשר הנגיש למשקיעים ורוכשים בפוטנציאליים, אמריקאיים וישראלים, נכסים אשר הגיעו לשוק בעקבות פשיטות רגל, כינוסים, מימוש ירושות וכדו'. הקבוצה סיפקה מעטפת שלמה של שירותים עבור הלקוח הפוטנציאלי תמורת תשלום דמי תיווך (גבוהים מהמקובל). הפעילות הושתתה בשל מצב הריבית במשק שגרם לירידת ההיצע מחד וגם לירידת הביקושים מאידך.

ה. **BSeed USA**: Parnasa Management Corp. – שלוחת בסדנו בניו יורק. מלווה את מיזמי הקבוצה בארצות הברית לרווחיות באמצעות סיוע בשיווק וביצירת קשרים, גיוס משקיעים פרטיים ומוסדיים.

ו. **Built Up Ventures**: קרן הון סיכון המשקיעה בחברות סטארט-אפ חדשניות בתחום הנדל"ן והערים החכמות, כאשר קבוצת בסדנו היא המנהל הכללי (GP) של הקרן. בקרן שותפים (LP) אנשי עסקים בכירים מניו-יורק.

ז. **Investination**: פלטפורמת אינטרנט המאפשרת למשקיעים כשירים אמריקאים להשקיע במגוון רחב של חברות ישראליות, בעיקר עם התמקדות בחברות בשלבים המוקדמים. הפלטפורמה גייסה בתקופת פעילותה סך כולל של כ- 16 מיליון דולר בהשקעות ישירות ובהשקעות פולואו-אפ. פעילותה של הפלטפורמה צומצמה עד להפסקתה עקב הפרסומים על תחילת החקירה של רשות ניירות ערך באוקטובר 2022. בכפוף לאישור בית המשפט הנכבד,

הקבוצה מתכוונת לחזור ולהפעיל את הפלטפורמה ולהשתמש בה כאחד מערוצי המימוש העיקריים להנזלת הנכסים, כפי שיתואר כדלקמן.

ח. **דובאי**: לקבוצה משרד ופעילות GO TO MARKET באיחוד האמירויות, אשר סייעה לחברות הפורטפוליו להחדיר את מוצריהן ושירותיהן לחברות הגדולות ביותר באיחוד האמירויות בעיקר בתחום הבניה. פעילות זו צומצמה משמעותית בתקופה האחרונה עקב מלחמת "חרבות ברזל" והקבוצה נאלצת ככל הנראה להקפיא פעילות זו בקרוב.

• **נסחי רשם החברות של החברות/המבקשות מצ"ב לבקשה זו כנספח 2.**

23. תחת השם המסחרי קבוצת בסדנו, פועלות מספר חברות הקרויות "קרנות פרנסה" (להלן: "קרנות פרנסה"). חברות אלו פעילות בתחומים שונים (נדל"ן, חברות הזנק וכו'), והן מאגדות משקיעים שונים (חלקם משקיעים בהון, חלקם בעלי חוב של החברות וכיוצ"ב).

כל קרן ממוספרת במספר שונה הכלול בשמה של אותה חברה, המבדיל אותה מיתר קרנות פרנסה. נכון להיום קיימות קרנות פרנסה שונות. חלק מקרנות פרנסה משקיעות במקבץ עסקאות/חברות הזנק, בעוד הקרנות האחרות מושקעות כל אחת בעסקה ספציפית ונפרדת. המספר הראשון של הקרן מציין את שנת הקמתה והמספר השני את מספרה הסידורי. לדוגמה: קרן 61 הוקמה בשנת 2016 והינה הקרן הראשונה שהוקמה בשנה זאת, וקרן 212 הוקמה בשנת 2021 והינה הקרן השנייה שהוקמה בשנה זו.

חברת פרנסה ניהול, משמשת גם כחברת הניהול של קרנות פרנסה השונות, ומחזיקה בשליטה בהן כבעלת מניות הניהול בכל אחת מן הקרנות.

• **רשימות הכוללות את כלל השקעות הקבוצה בחברות המטרה השונות, מצ"ב לבקשה זו כנספח 3.**

24. סכומי ההשקעה שהקבוצה מאפשרת למשקיעים השונים נעים בדרך כלל בין 50 אלף ₪ ועד 1 מיליון ₪ למשקיע בארץ, ובין 25 אלפי דולר ועד 1 מיליון דולר בארה"ב.

25. באופן מצרפי, השקיעה קבוצת בסדנו עד לשלב זה במעל-60 חברות ועסקאות נדל"ן שונות, שחלקן כבר הסתיימו ומתוכן עדיין פעילות קרוב ל-40 חברות/עסקאות, בסכום כולל העולה על 500 מיליון ₪, ששיעור של כ-20% מתוכו הינו ממקורותיהם העצמיים של פרנסה ניהול ובעלי מניותיה.

26. כפי שיפורט להלן, שווים המצרפי של המניות המוחזקות על ידי הקבוצה בחברות המטרה השונות (בעיקר בתחומי הטכנולוגיה בניה, ניהול בניינים, רחפנים, מזון, מדיקל דייוויס, פינטק, אגרוטק וכו', וכן נדל"ן) מוערך במעל 500 מיליון ₪, לפי השווי האחרון שלפיו הושקעו כספים בחברות הפורטפוליו על ידי גופים חיצוניים.

27. לקבוצה אתרי אינטרנט, פייסבוק ועמודי לינקדאין מתוחזקים שבהם ניתן להתרשם מפעילויותיה, שכתובתם:

<https://besadno.com>

<https://www.linkedin.com/company/besadno-group/>

- אוגדן מידע המפרט בצורה נרחבת ומפורטת יותר אודות פעילות הקבוצה, על זרועותיה השונים, מצ"ב לבקשה זו כנספח 4.

ג. היקלעות החברות למצוקתן התזרימית הנוכחית

28. במהלך תקופת פעילותה ארוכת השנים (מאז שנת 2011) ידעה קבוצת בסדנו לצלוח משברים שונים – לרבות תקופת מגפת הקורונה שהיוותה אתגר משמעותי עבור הקבוצה, ואף ליצור רווחים נאים עבור משקיעיה השונים. כך לדוגמא, הקבוצה צלחה את שנת 2021 ברווח של מעל 24 מיליון ₪, ואת שנת 2020 ברווח של מעל 13 מיליון ₪. גם המחזורים הכספיים בתקופה זו גדלו.

29. דא עקא, שצירוף הנסיבות שתפורטנה להלן, הביאו להרעה תזרימית במצבה של קבוצת בסדנו ולקשיי נזילות, באופן שבו בסופו של יום, לא נותר לה מנוס מלבד הגשת בקשה זו. כוונת הדברים הינה להצטברותם וצירופם של הנסיבות והסוגיות שתפורטנה להלן:

א. השפעת חקירת רשות ניירות ערך והפרסומים בתקשורת:

(1) בחודש אוקטובר 2022 פתחה רשות ניירות ערך בחקירה גלויה בנוגע להתנהלות קבוצת בסדנו ובעל השליטה ומנהלה, מר אליעזר גרוס, בכל הנוגע לגיוס כספים שמבצעת הקבוצה ממשקיעים בישראל ובנוגע לשימוש שהיא עושה בכספים אלה.

(2) כידוע, בהתאם לחוק ניירות ערך תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") הוקמה על מנת לשמור על עניינו של ציבור המשקיעים, כאשר מאז הקמתה של הרשות נפתחו על ידה אלפי חקירות נגד גורמים שונים, שחלקן לא הובילו להגשת כתבי אישום ונסגרו על ידי הפרקליטות.

(3) הקבוצה מאמינה, בין היתר, על יסוד הייעוץ המשפטי שקיבלה לאורך שנות פעילותה ולרבות בעת האחרונה, כי גם החקירה דנן תסתיים ללא הגשת כתב אישום כלשהו, או למצער בהסדר פחות בהרבה ברף המנהלי או הפלילי הנמוך.

(4) בהקשר זה יודגש שוב, כי לאורך תקופת פעילותה, לוותה הקבוצה על ידי עו"ד מהטובים בתחום ני"ע, לרבות משרד כספי ושות', משרד ד"ר זאב הולנדר ומשרד אגמון ושות' רוזנברג הכהן ושות', ועו"ד צבי גבאי ממשרד עו"ד ברנע ושות'.

(5) בנוסף, יועצה המשפטי החיצוני של הקבוצה, עוה"ד ירון ליפס, ממשרד כספי ושות', אשר שימש בעברו, בין היתר, כיועץ המשפטי של מחלקת החקירות ברשות לניירות ערך, ואשר מייעץ לקבוצה מאז שנת 2016 בדיני ניירות ערך, ומשמש גם כבא כוחה של החברה בהליכים מול רשות ניירות ערך במסגרת החקירה, פירט במכתבו מיום 13.05.2024 את הערכתו לגבי החקירה.

- העתק המכתב מיום 13.05.2024 (בעברית ובאנגלית) מצ"ב לבקשה זו כנספח 5.

6) כאמור, החשדות המרכזיים שעמדו בבסיס פתיחת החקירה בעניינה של קבוצת בסדנו הינם גיוס כספים שלא בהתאם לדיני ני"ע ולא בהתאם לפטורים הקבועים בחוק ניירות ערך המאפשרים גיוס כספים שלא באמצעות תשקיף, וכן כי במסגרת גיוס הכספים הוצגו כביכול מצגי שווא באשר לשימוש בכספים תוך העברתם שלא לטובת ההשקעה המובטחת. ודוק: **החשדות שהועלו לא ייחסו לקבוצת בסדנו או לבעליה עבירה של גניבה.**

7) מאז שנפתחה החקירה נציגי קבוצת בסדנו ובעליה שיתפו פעולה באופן מלא עם הרשות, השיבו לכל שאלה והעבירו שורת חומרים והסברים, כפי שהתבקשו. יודגש, כי כל ההגבלות האישיות שהוטלו והערבויות שהופקדו בתחילת הליכי החקירה בוטלו זה מכבר.

8) עוד קודם לכן, כבר בחודש יולי 2022 (שלושה חודשים טרם תחילת החקירה) לקחה על עצמה קבוצת בסדנו התחייבות, בהתאם לדרישות הרשות, לעצור פעילות של גיוס כספים ממשקיעים במספר מצומצם של ערוצים, שבהתאם לגישתה של הרשות (ובניגוד לייעוץ המשפטי השוטף שניתן לקבוצה), לא תאמו את חוק ניירות ערך. מצד שני, חשוב להבהיר, כי הקבוצה לא התחייבה, והרשות לא הטילה איסור על עיסוק בגיוס כספים במרבית הערוצים בהם פועלת הקבוצה.

9) כפי שהבהירו הקבוצה ובעליה לכל אורך החקירה, הקבוצה חולקת מכל וכל על החשדות שהועלו, והיא מאמינה כי בשלב הבא של בחינת התיק בפרקליטות, יתבררו חשדות אלו כעורבא פרח.

10) אלא שכך או אחרת, הנזק שנגרם לקבוצה עקב פרסום דבר החקירה שבוצעה, וליכולתה לפעול להרחבת פעילותה ולגיוס השקעות המשך עבור חברות הפורטפוליו והשקעות נוספות ברור ומובן מאליו.

11) בהתאם לדין בישראל, כבר בעת פתיחת החקירה דבר החקירה והחשדות הכלולים בה התפרסמו נחשפו לציבור, וזאת עוד טרם גובשו ממצאי החקירה וודאי טרם שהתקבלה כל החלטה לנקיטה בהליך כלשהו. מטבעם של דברים, הפרסומים שבוצעו בקשר עם החקירה הקשו עד מאוד על פעילות קבוצת בסדנו והצרו את צעדיה.

12) למעשה, רק לאחרונה, ביום 2.5.2024 פרסמה הרשות כי סיימה את החקירה וכי בזמן הקרוב תעביר את תיק החקירה לפרקליטות לשם קבלת החלטות. הרשות הבהירה בהודעתה בדבר סיום החקירה, כי רק לפרקליטות הסמכות להחליט על המשך ההליכים בתיק (תוך שהרשות נמנעה מלכלול בהודעתה התייחסות לממצאי החקירה ולמסקנותיה).

13) **יתרה מכך, מהודעת הרשות עלה כי קבוצת בסדנו ובעליה אינם נחשדים בגניבת כספי משקיעים לכיסם, וכי החקירה עסקה בחשדות של גיוס השקעות שלא לפי חוק ני"ע, ערוב כספים בין חברות בקבוצה ושימוש בכספי משקיעים לתשלום תשואות/ריביות של משקיעים אחרים.**

ב. עליית הריבית במשק:

1) כאמור לעיל, אחד מאפיקי ההשקעה הפופולריים הינו הלוואות לתקופות קצרות מראש (בדרך כלל 2-3 שנים) בריבית קבועה שבין 6-8%, בתלות בסכום ובמשך תקופת ההלוואה,

כשסוכם מראש עם המלווים שהכסף ישמש את הקבוצה להשקעה בסטרטאפים או בעסקאות נדל"ן שונות, ולחלופין וכל עוד לא משמש הכסף למימון רכישת הנכס הובא לידיעת והסכמת המלווה כי החברה הלווה יכולה להלוותו לחברה אחרת בקבוצה בריבית ידועה.

2) בדרך זו הקבוצה לוותה והחזירה כבר מעל 200 מיליון ₪ (!) בתקופה של מספר שנים, כשסך כל הריבית בגינם הייתה כ- 21 מיליון ₪ והיא שולמה מרווחים שנוצרו ממכירות "סקנדרי"¹, כמקובל בענף ההייטק, למשקיעים חיצוניים שאינם משקיעי החברות בקבוצה, שעלו בכמה מונים על סכומי ההלוואות, דהיינו ממימוש של נכסים ומניות בחברות היעד שאיפשרו את העמידה בהתחייבויות בהתאם להסכמי ההלוואה.

3) עליית הריבית במשק גם בארצות הברית הביאה למצב שבו ההשקעות שמוזרמות לאפיקי השקעה אלטרנטיביים, כדוגמת סטארט-אפים, קטנו באופן משמעותי, ומשום כך קשה יותר להנייל נכסים בדרך של מכירת סקנדרי כאמור, ולהחזיר למלווים את ההלוואות במועד. זו סיבה נוספת ומהותית להגשת הבקשה ד"נ.

ג. השלכות "מלחמת חרבות ברזל":

1) בנוסף, ובשעה שקבוצת בסדנו מתמודדת עם הקשיים הנ"ל בפעילותה עקב הסיבות המפורטות לעיל, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" אשר הנחיתה מכה נוספת וקשה, על כלל המשק הפיננסי במדינה כפי שניתן לראות מהפגיעה בענפים רבים ובכללם גופי השקעות ומימון (בגדר כך, גופים גדולים הודיעו על הקפאת החזרי הלוואות, כדוגמת טריא, IBI וכיוצ"ב). הפגיעה לא פסחה על קבוצת בסדנו אשר מוצאת עצמה נאבקת ומתמודדת עם אתגר נוסף שהביאה עימה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה").

2) מטבעם של דברים, לנוכח פריצתה של המלחמה, חל קיטון נוסף בהיקף המשקיעים שעלה בידי קבוצת בסדנו לגייס, בפרט בשים לב לכך שעיקר השקעות הקבוצה מבוצע בחברות ישראליות – אשר האטרקטיביות להשקעה בהן נפגעה אנושות עם פרוץ המלחמה, ובפרט בכל האמור בגיוס משקיעים זרים לחברות ישראליות, דבר שפגעה ביכולת התזרימית של הקבוצה.

3) ומנגד, אף היכולת לפעול למימוש אחזקות במי מחברות המטרה שבהן הושקעו הכספים נפגעה באופן משמעותי, שכן עקב המלחמה חלה האטה משמעותית במשק הישראלי בכלל, ובתחום פעילותן של חברות סטארט-אפ בפרט.

4) כפועל יוצא מכך, גם משקיעים שוקלים כיום פעמיים אם הם מוכנים להשקיע בהשקעות ישראליות, לנוכח אי הוודאות ואי הציביות במשק הישראלי.

5) עניין זה העמיק עוד יותר את קשייה התזרימיים של קבוצת בסדנו ובפרט של החברות/המבקשות והביא אותה למצבה הנוכחי.

¹ "מכירת סקנדרי" (שניונית) הינה מכירת מניות של חברה מאחד המשקיעים הראשונים למשקיע שנכנס בסבב השקעה מאוחר יותר. התמורה בעסקה זו מגיעה למשקיע ולא לחברה עצמה, ומשום כך, מכירת מניות החברה עצמה נקראת מכירה ראשונית, ואילו מכירת מניות ממשקיע למשקיע נקראת "סקנדרי".

30. העילות האמורות בעטיין הגיע החברות למצבן הנוכחי, מצטרפות להשלכות הקורונה שפגעו אף הן בחברות.

31. לנוכח הצטברות הנזקים שנגרמו ומוסיפים להיגרם לקבוצת בסדנו ומשעה שלא עלה בידיה לצלוח את האתגרים **התזרימיים** שניצבו בפניה ולהגיע ל"חוף מבטחים", ובמצב הדברים הנוכחי כמתואר לעיל ולהלן, לא נותר מנוס מהגשת הבקשה דנן.

ד. נכסי החברות והתחייבויותיהן

32. כפי שהצגנו לעיל, למשקיע היו אפשרויות להשקיע בשני מסלולים:

האחד, מסלול השקעה שבו הוא הפך לשותף/משקיע אקוויטי בחברת סטרטאפ, נכס נדל"ן, או קבוצות חברות או נכסי נדל"ן (מיני פאנד). החברה הפעילה שבע קרנות מיני פאנד מסוג זה. מטבע הדברים, גם אם קיימים קשיים בהנזלת הנכסים, אין המשקיעים יכולים לבוא בטענות לחברות, שכן הסיכון והסיכוי הוטל לפתחם והם לקחו אותם בחשבון בהשקעה בתחום השקעות הון סיכון. במסלול זה החברה גבתה דמי ניהול צנועים וכן את חלקה מהרווח בשיעור ממוצע של 20% מהרווח, כמקובל בהשקעות דומות.

השני, הינו מסלול הלוואה. כאמור, המלווה הלווה לאחת מהחברות בקבוצה או לחברת הניהול סכום של כסף לתקופה מוגדרת (ממוצע של כשנתיים), בריבית הנעה בין 6-8% לשנה, כשהריבית שולמה רבעונית או בסוף התקופה. מסלול זה היה אטרקטיבי כשהריבית ששילמו הבנקים על פקדונות הייתה 0% או 1-2%, אולם כשהריבית עלתה עד לכדי 5% (ובפרט במקרה שחלק מהמלווים לקחו בעצמם הלוואות מהבנקים בכדי להלוות לבסדנו) חלה ירידה משמעותית בכדאיות ההלוואות לקבוצת בסדנו.

בנוסף לכל הסיבות שהוסברו לעיל, חקירת הרשות, עליית הריבית, המלחמה, המשק הישראלי ששרוי במשבר, מצטרפת העובדה שהחברות אינן יכולות להנזיל באופן מיטבי, ביחוד בתקופה הנוכחית, את הנכסים ולהחזיר את חובותיה למלווים בנחת.

33. על רקע דברים אלה, תוצג תמונת המצב של נכסי החברות, מחד גיסא והיקפי הנשייה וההתחייבויות מהמבקשות, מאידך גיסא.

ד. 1. נכסי החברות/המבקשות

34. נכסי החברות, שיועמדו לטובת הסדרת חובותיה לנושים, בנוסף לתזרים העתידי שייווצר עקב המשך פעילותה של הקבוצה, הינם כדלקמן:

א. **אחזקות הקבוצה בחברות שונות** – חברות ושותפויות הקבוצה השונות מחזיקות במניות של כ- 40 חברות ועסקאות נדל"ן שונות, וזאת כמפורט בנספח "3" לעיל, ומתוך זה לפרנסה ניהול עצמה קיימות החזקות נוסטרו (החזקות עבור עצמה) בכ- 20 חברות.

כאמור לעיל, שווים המצרפי של המניות המוחזקות על ידי חברות ושותפויות הקבוצה בחברות המטרה השונות **מוערך במעל 500 מיליון** ש, כשמתוכם קרוב ל- 100 מיליון ש הינו החזקות הנוסטרו של פרנסה ניהול.

הסכום הנ"ל מחושב, כמקובל בענף, לפי השווי האחרון שלפיו הושקעו כספים בחברות הפורטפוליו על ידי גופים חיצוניים.

חשוב להדגיש, כי מדובר בשווי כ"עסק חיי" שממשיך לפעול, שאחרת השווי יפחת בצורה דרמטית.

ב. זכויות לחלק מרווחי חברות הבת השונות בשיעור של כ- 10-20% מהרווחים – נתון זה אינו ניתן לכימות מדויק, שכן לא ידוע בשלב זה מה יהיו רווחיהן של חברות הבת, אולם סביר להניח כי מדובר במיליוני ₪ רבים.

ג. מערכת CRM של חברת סיילספורס שהושקעו בה עד היום כ- 5 מיליון ₪. שווי לא ניתן להערכה כעת.

ד. מוניטין – אשר מטבע הדברים לא ניתן לכמת בשלב זה את שוויו.

ה. ציוד ורכוש פיזי – המצוי בעיקרו במטה הקבוצה, ואשר מוערך בסכום של כ- 200 אלף ₪, לא למימוש מהיר.

2.4. התחייבויות החברות/המבקשות

35. מנגד, התחייבויות החברות נאמדות בסך כולל של כ- 45,000,000 ₪ על פי הפירוט שלהלן:

חברת פרנסה ניהול

- א. חובות רשויות (דין קדימה + דין רגיל): כ- 653,000 ₪
- ב. חובות לעובדים: כ- 1,810,000 ₪ בגין 19 עובדים;
- ג. חובות בדין רגיל: כ- 25,000,000 ₪ (מלווים);
- ד. חובות לבעלי מניות: כ- 1,592,000 ₪ (לבעל השליטה, מר אליעזר גרוס);

חברת בסדנו יזמות

- ה. חובות רשויות (דין קדימה + דין רגיל): כ- 192,000 ₪;
- ו. חובות לעובדים: כ- 1,120,000 ₪ בגין 5 עובדים;
- ז. חובות בדין רגיל: כ- 1,205,000 ₪ (ספקים) וכ- 13,500,000 ₪ (מלווים);
- ח. חובות לבעלי מניות: כ- 209,000 ₪ (לבעל השליטה, מר אליעזר גרוס);

• התחייבויות של כל אחת מן החברות (המבקשות) – מצ"ב לבקשה זו כנספח 6.

ה. המסגרת הנורמטיבית ויישומה

36. סעיף 319ג(ב) מפרט את הנדרש להיכלל בבקשה לעיכוב הליכים בידי תאגיד:

"319ג(ב) מגיש הבקשה יכלול בה את הפרטים והמסמכים שיש לכלול לפי סעיפים

8 ו-12 בבקשה לצו לפתיחת הליכים שהפעלת התאגיד מתבקשת בה ויצרף

לבקשה את כל אלה:

(1) מתווה ראשוני להסדר החוב;

(2) תוכנית שבה יפרט את אופן הפעלת התאגיד בתקופת עיכוב ההליכים, ובכלל זה

ההכנסות הצפויות מהפעלת התאגיד וממקורות נוספים, ההוצאות הצפויות

לשם הפעלת התאגיד, תכנון עסקי ופעולות הנחוצות להפעלת התאגיד, והכול

בהתאם למאפייני התאגיד (בפרק זה – תוכנית הפעלה);

(3) פירוט האמצעים למימון ההוצאות הכרוכות בהפעלת התאגיד עד אישור הסדר

החוב;

(4) הדוח הכספי לשנת 2019, מבוקר כדין בידי רואה חשבון, אם ישנו."

1.ה מתווה ראשוני להסדר החוב

37. כאמור, על פי הוראות סעיף 319ג(ב)(1) לחוק, יש לצרף לבקשה זו "מתווה ראשוני להסדר חוב".

38. בהקשר זה יודגש, כי די להראות, שקיימת היתכנות לאישור ההסדר. ר' דברי ההסבר לתיקון מס' 4

(שם בעמ' 231): "ההדגשה כי די במתווה ראשוני נובעת מכך שמטרת עיכוב ההליכים היא לגבש

את ההסדר, ולכן אין אפשרות לדרוש הסדר חוב מפורט ומלא. עם זאת, כיוון שבית המשפט לא

יאפשר כניסה להליך בלא היתכנות לאישור הסדר, יש להציג לפניו את המתווה הכללי המוצע".

39. בהתאם לכך, להלן יפורט מתווה הסדר החוב שיוצע לנושים, כדלקמן.

40. טרם פירוט המתווה יצוין שוב, כי כאמור בפתחה של בקשה זו, הקבוצה מאמינה בכך שבמידה

ויתאפשר לה להוציא לפועל את המתווה שיפורט להלן, תהא תוצאת הדברים פירעון מלא של חובות

הקבוצה לכלל נושיה, תוך הותרת עודפים בקבוצה.

2.ה תוכנית המפרטת את אופן הפעלת התאגיד בתקופת עיכוב ; ההליכים ואמצעי המימון

41. המתווה שבכוונת הקבוצה להוציא אל הפועל, הינו איפוא, בתמצית, כדלקמן:

42. על מנת להוציא שווי מיטבי מההשקעות למימוש מושכל ונכון, קיים צורך בהמשך ניהול הקבוצה על

מנת להבטיח את המשך פעילות חברות ההשקעה השונות והמשך פעילויות השבחה וייצוב עד להגעה

למועד אופטימלי למימוש הנכסים באופן מיטבי.

א. מימוש מושכל של נכסים:

הצעד הראשון שבכוונת הקבוצה להוציא אל הפועל, הינו ביצוע פעולות להנזלת נכסים

במספר רב של דרכים, אשר לצורך הוצאתם אל הפועל נדרשת מומחיות וידע המצוי בידי

הנהלתה הקיימת של הקבוצה:

(1) ערוץ הפעילות הראשון שיש כוונה לבצע לצורך הנזלת נכסיה, הינו באמצעות ביצוע

מכירה, דהיינו ניסיון להנזיל את נכסי חלק מהחברות במכירת ריטייל (משקיעים קטנים)

או מכירה סיטונאית (משקיעים גדולים) כפי שיתואר להלן. פלטפורמת ההשקעות האמריקאית של בסדנו - "אינווסטניישן" - הפעילה פלטפורמה למכירת מניות למשקיעים קטנים כשירים אמריקאיים (בעלי הכנסה שנתית ו/או נכסים נזילים בשיעור העולה על הרף הקבוע בדיני ניירות ערך האמריקאים). בפלטפורמה הני"ל הושקעו כ-300 אלף דולר והיא כללה אתר אינטרנט משוכלל המציג בפני המשקיע הפוטנציאלי את כל אפשרויות ההשקעה באופן המאפשר לו להתקדם באופן אוטומטי בהשקעה, כולל ביצוע כל הצעדים המשפטיים והפיננסיים הנדרשים.

בפלטפורמה הני"ל רשומים כיום מעל 25 אלף איש והיא ביצעה 6 סבבי גיוס לחברות שונות בתמורה לעמלת גיוס של כ-6% + דמי ניהול שנתיים + חלק מהרווח העתידי. הגיוסים הניבו בשנה הראשונה כ-2 מיליון דולר באופן ישיר ובנוסף כ-14 מיליון דולר באופן עקיף (דהיינו משקיעים שהשקיעו פעם ראשונה סכום קטן יחסית והמשיכו להשקיע שלא באמצעות הפלטפורמה סכומים גדולים יותר).

פעילות הפלטפורמה הופסקה בעקבות הפרסומים של חקירת הרשות לני"ע בישראל לפני כשנתיים, מצב אשר דרש מהקבוצה לתת גילוי מלא למשקיעים אמריקאים וגרם לה קשיים בגיוס כספים נוספים, ומנע מהקבוצה להמשיך את פעילותה של הפלטפורמה. זאת, כאשר בנוסף, החקירה של הרשות לני"ע גרמה לקבוצה, בפרט בחודשים הראשונים, להסיט משאבי ניהול עצומים כדי לספק מענה לכל דרישות הרשות, באופן שבו לא התאפשר לקבוצה לנהל את הפלטפורמה וגם לנהל מכירות בישראל. כעת, כשהחקירה הסתיימה והחומר מועבר לפרקליטות וכשהפלטפורמה תמכור השקעות סקנדרי בידיעת בית משפט ישראלי, לא יחששו משקיעים אמריקאים מאיבוד כספם כתוצאה מעניינים רגולטוריים בשל מצבה המשפטי של הקבוצה ולהיפך – הם יקבלו ביטחון בהשקעה, כשישנם כבר משקיעים שאף הביעו נכונות לרכוש מניות נוספות בחברות.

עם סיום החקירה של הרשות ועם ההחלטה על עצירה זמנית של פעילות הגיוס בישראל, תוכל הקבוצה להקדיש את כל משאבי הניהול לפלטפורמה, לרבות על ידי הסדרת כל ההיבטים הרגולטוריים הנדרשים לכך, והקבוצה משוכנעת שתוכל להנייל באמצעות שימוש בפלטפורמה חלק נכבד מהמניות, בפרט באמצעות קמפיינים ממוקדים לציבור האורתודוקסי, הציבור האוונגליסטי, אוהדי ישראל ועוד בארה"ב.

בהקשר זה יודגש, כי יתרון נוסף של הפעלת פלטפורמת אינווסטניישן באופן אינטנסיבי הינו שעם הצלחת המהלך וגיוס משקיעים רבים חדשים דרכה, הפלטפורמה עצמה תהפוך לנכס ששווה מיליונים רבים שגם אותו יהיה אפשר לממש בעוד זמן קצר ובמידת הצורך לשלם לנושים בין השאר את התמורה שתתקבל בגינו.

(2) **ערוץ פעילות שני** שבכוונת הקבוצה לנקוט בו לצורך הנזלת נכסיה, הינו באמצעות הקמת קרנות "מיני-פאנד" אמריקאיות, שכל אחת מהן תאגד 6-10 חברות, ומכירתן כסקנדרי למשקיעים אמריקאים פוטנציאליים (עסקת סקנדרי היא, כאמור לעיל, עסקה בה אדם רוכש מניות בחברה ברכישה שניונית, כלומר, מבעל מניות קיים של החברה ולא כהקצאה ראשונית של החברה את מניותיה. הכסף הולך לבעל המניות המוכר תמורת מניותיו וסך המניות המוקצות לא משתנה). כמו בעבר, יש ביקוש לקבוצות השקעה כאלה.

בהקשר זה יודגש, כי כבר באמצע שנת 2023 הוקמה על ידי הקבוצה קרן שכזו בשם Success 2023, כאשר במשך קרוב לחצי שנה עסקה הקבוצה באופן אינטנסיבי בהסדרת כל הנושאים החוקיים והרגולטוריים של הקרן.

זאת, כאשר כבר בזמן הקצר שבו פעלה הקרן הנ"ל, עלה בידי הקבוצה לגייס באמצעותה, בתקופה של מספר חודשים, כ-1.45 מיליון דולר.

הקבוצה משוכנעת איפוא, כי אם יתאפשר לה להקדיש מאמץ לצורך הקמת קרנות נוספות, תוכשר באמצעות כך הקרקע להנזלת מיליוני דולרים רבים לטובת המשקיעים.

(3) **ערוץ פעילות שלישי** שבכוונת הקבוצה לנקוט בו לצורך הנזלת נכסיה, הינו באמצעות פניה לגופי מימון ולמשקיעים מוסדיים ומשקיעים כשירים בהצעה להלוואת גישור לתקופה של 3 שנים בתמורה לשיעבוד חלק מהפורטפוליו שיימכר בעתיד לגופים שלישיים או שיצפה לאקזיטים.

הכספים שיתקבלו מהמשקיעים הפיננסיים ישמשו לתשלום עבור המלווים והמשקיעים, ובכך למעשה יעברו הזכויות והחובות המגיעות מכוח המניות מהמלווים והמשקיעים למשקיעים הפיננסיים.

(4) **ערוץ פעילות רביעי** שבכוונת הקבוצה לנקוט בו לצורך הנזלת נכסיה, הינו באמצעות פניה לקרנות המתמחות בסקנדרי לרכישת כל הפורטפוליו או חלקו ברכישה אחת כשהכספים ישמשו כנ"ל.

(5) **ערוץ פעילות חמישי** שבכוונת הקבוצה לנקוט בו לצורך הנזלת נכסיה, הינו באמצעות פניה לקרנות הון סיכון ומשקיעים אסטרטגיים המתעניינים בתחומים מסוימים. המדובר בעבודה אינטנסיבית שכן יהיה על הקבוצה לפעול לאתר כל משקיע לחברה בנפרד, בהתאם לתחום פעילותה של כל חברה ובהתאם לתת התחום הספציפי שבו הוא מתמחה.

היתרון שהקבוצה רואה בשיטה זו הינו שהיא מאפשרת לקבל את המחיר הגבוה ביותר (בהזלה מסויימת) שכן מדובר במשקיעים שיש להם סינרגיה מיידית עם החברה.

(6) **ערוץ פעילות שישי** שבכוונת הקבוצה לנקוט בו לצורך הנזלת נכסיה, הינו באמצעות פניה לשותפים (בעלי מניות) האחרים או למייסדים בחברות הפורטפוליו שבהן השקיעה הקבוצה, בהצעה למכירת מניות הקבוצה אליהם במחיר מוזל יחסית, תוך עמידה בכל דיני ניירות ערך לעניין הצעה בכל הקשור למספר וסוג הניצעים, בפטור מתשקיף.

גם במקרה זה קיים לעמדת הקבוצה סיכוי סביר שהיא תצליח לעשות זאת ולקבל מחיר הוגן על המניות של כל חברה, בהינתן שהשותפים שכבר השקיעו בה מאמינים בה ומכירים לעומק את פעילותה.

(7) **ערוץ פעילות שביעי** שבכוונת הקבוצה לנקוט הינו באמצעות פניה למי מהמלווים שיבחר בכך במסגרת הסדרים פרטניים בכל חברה, להמיר את הלוואתו לרכישת מניות ישירות בחברות המטרה, תוך עמידה בכל דיני ניירות ערך לעניין הצעה בכל הקשור למספר וסוג הניצעים, בפטור מתשקיף.

8) לא למותר להדגיש, כי לכל הפעילות הנ"ל, על הערוצים השונים, נדרשת הכנה אינטנסיבית ומשמעותית שמתבטאת, בין היתר, בהכנת החומרים השיווקיים לכל חברה וחברה, קבלת אינפורמציה מדויקת על המצב הנוכחי של כל חברה ועל תוכניותיה העתידיות, קבלת אינפורמציה מדויקת על בעלי המניות של החברה ומעורבותם בחיי החברה (ככל שבעלי המניות מוכרים ומעורבים יותר, כך מצבה של החברה יהיה טוב יותר), עריכת המסמכים המשפטיים הנדרשים בקשר עם כל עסקה ועסקה, וכיוצ"ב. הקבוצה כבר החלה לפעול ולהכין את החומרים הרלבנטיים הנ"ל, תוך עמידה בכל דיני ניירות ערך לעניין הצעה בכל הקשור למספר וסוג הניצעים, בפטור מתשקיף.

9) לצד זאת, גם בוצעו פעולות התייעלות וצמצום כח אדם, בצורה משמעותית, כך שנשאר מטה רזה יותר.

ב. ביצוע פעולות במקביל לאיתור משקיע אסטרטגי

1) במקביל לביצוע הפעולות השונות והמאומצות להנזלת נכסים כמפורט לעיל, תפעל הקבוצה לאיתור משקיע אסטרטגי המעוניין בהשקעה בחברת האם כגוף פועל בישראל או בארה"ב, אשר נכסיו מלבד פורטפוליו החברות המוחזקות על ידה בשרשרת, הם מערכת עובדת, היכרות וקשרים עם הצרכים של הציבור הדתי בישראל ובארה"ב, מערכת גיוס כספים מנוסה, מערכת ניהול מיזמים מנוסה ומוכרת, קשרים רבים עם חברות אסטרטגיות ועוד.

2) מטבעם של דברים, קשה להעריך מהי התמורה שניתן יהיה לגייס עקב השקעת משקיע אסטרטגי כאמור, ובאיזה מועדים, אולם דבר אחד מובן – היכולת להכניס משקיע שכזה בתנאים הטובים ביותר תמוקסם רק ככל וינתן לקבוצה פסק הזמן הדרוש לה למיצוי ההליכים לעשות זאת.

ג. ארגון מחדש של חובות החברות בקבוצה – כאמור לעיל – ללא "תספורת" כלשהי

1) על מנת שיתאפשר לקבוצה לבצע את מכלול הפעולות הנ"ל באופן מיטבי ובעיתוי הנכון שיביא למקסום התמורה, יידרש מטבע הדברים פרק זמן הולם לעשות כן, בשים לב להיקף הנכסים השונים.

2) לעמדת הקבוצה, מדובר בנושא קריטי שיש להסדירו, שכן מימוש מושכל ונכון בלוח זמנים סביר, ושלא תחת לחצים תזרימיים מכבידים, יניב תועלת לכל המעורבים. זאת, להבדיל מביצוע פעולות שתיתפסנה כ"מכירות חיסול" אשר תגרומנה לפגיעה קשה בקבוצה ונושיה.

3) אי לכך, במסגרת הסדר החוב, תציע הקבוצה מתווה עדכני לפריסת חובותיה לנושיה השונים, באופן שייתן לקבוצה את "מרווח הנשימה" שהיא זקוקה לו בנסיבות שאליהן נקלעה לצורך פירעון כל חובותיה.

4) ודוק, כאמור גם בפתיח לבקשה זו, המתווה שיוצג לנושים לא יכלול "תספורת" או "קיצוץ" כלשהו מחוב, אלא רק, פריסה מחדש של החובות, ככל הניתן או למצער בצורה מינימאלית.

43. בהתאם להוראות סעיפים 319ג(ב)(2) ו-3(3) לחוק, הקבוצה לקראת סיומו של גיבוש תוכנית הפעלה וכן להשלמת מציאת מימון הוצאות הפעילות השוטפת בתקופה שעד לאישור ההסדר שלצורך הדיון בו מבוקש לכנס אסיפות.
44. יובהר כי באפשרות הקבוצה לממן את הפעלתה ממקורות מימון חיצוניים שיקבלו מעמד של הוצאות חדלות פירעון.
45. הוצאות הקבוצה בתקופת הפעלתה, לאחר ביצוע הליכי התייעלות וצמצום במטה הקבוצה, צפויות להסתכם לסך כולל של כ- 1.2 מיליון ₪.
46. להערכת הקבוצה, ככל ויעלה בידיה להוציא אל הפועל את המתווה המפורט לעיל, היא תוכל לפרוע את כל חובותיה, ואף ייוותרו בידיה בסופו של יום עודפים כספיים.
47. על בסיס המתווה הנ"ל, ולאחר השלמת מו"מ מהיר אל מול הנושים השונים (בשיתופו ובפיקוחו כמובן של מנהל ההסדר שימונה), הקבוצה מאמינה כי ניתן יהיה לגבש הסדר מפורט, אשר יובא לאישור הנושים בתקופת עיכוב ההליכים המבוקשת.
48. מכל מקום, צריך להבין שנדרשת היערכות, הכרות עם המטריה וזימון לימוד. המטרה היא לבצע תהליך הדרגתי, מקצועי, תוך הבאה לאופטימום בסיוע של ההנהלה הקיימת שתוכל לפעול ביעילות, ובזריזות.

ו. התועלת שתצמח מאישור ההסדר והיעדר כל אלטרנטיבה אחרת

49. כעולה מכל המפורט לעיל, הקבוצה והמבנה שלה, הינם ייחודיים וקיים הכרח לפעול בצורה מקצועית ולראות כיצד ממשים את נכסי הקבוצה ומשיאים את ערכם בדרך מושכלת ומיטבית ובעיקר באין מפריע.
50. בהתייחס לסוגיית התועלת שתצמח מאישור ההסדר המוצע, ייאמר מיד כי, הסדר החוב המוצע כמפורט לעיל, עדיף עשרות מונים על כל אלטרנטיבה.
51. לעמדת המבקשות, חדלות הפירעון באה לידי ביטוי בפן התזרמי בעיקר, להבדיל מן הפן המאזני-נכסי, וכמפורט לעיל לקבוצה קיימים נכסים, שמימוש חלקם באופן מושכל, יביא למצב שבו לקבוצה יוותר עודף נכסים על התחייבויות.
52. בהתאם לכך, במסגרת בקשה זו, מבוקש למעשה "פסק זמן" של עיכוב הליכים, שיאפשר לקבוצה, למצות את המגעים עם נושיה השונים, באופן שיאפשר לה לפרוס מחדש את התחייבויותיה, ולפרוע אותן במלואן - קרי ללא "תספורת" כלשהי, או למצער מזערית.
53. בדיוק לשם כך נועד תיקון 4, שהקבוצה מבקשת לעשות בו שימוש, קרי למצבים שבהם הקושי הכלכלי של התאגיד הינו "תזרימי" בלבד. דהיינו שעקב המשבר התזרימי שאליו נקלע התאגיד הוא לא יוכל החייב לפרוע את כל חובותיו במועד, אלא רק מאוחר יותר.
54. כך למשל נקבע בדברי ההסבר להצעת חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי (תיקון מס' 4 – הוראת שעה) (נגיף הקורונה החדש) (עיכוב הליכים לשם גיבוש ואישור הסדר חוב), התשפ"א-2021 (שם בעמ' 228) כי –

"מובן שאם יש תאגיד או יחיד שעדיין לא ברור מתי יוכל לשוב לפעילות סדירה אך לכשישוב הוא צפוי להיות מסוגל לפרוע את חובותיו ואף לשגשג, ניתן לגבש לגביו, במסגרת ההליך המוצע, הסדר חוב שתנאיו משקפים הנחות אלה... מוצע ליצור מסלול ייעודי לטיפול בחובות של חייבים שנפגעו מהמשבר, שיפעל לתקופה קצרה ומוגבלת. זאת, בשאיפה להגיע להסדר חוב מוסכם לפירעון החובות כחלופה להליכי חדלות פירעון מלאים... הצעת החוק מבקשת להקל בתקופה זו גם על תאגידים מדווחים שנקלעו לקשיים עקב המשבר... זאת, באמצעות מתן אפשרות לאשר הסדרי חוב פשוטים שעניינם דחייה במועד פירעון החוב..."

55. במסגרת המסלול הייעודי של תיקון 4, אפשר המחוקק הגשת בקשת לעיכוב הליכים על ידי תאגיד, לצורך הגעה להסדר חוב, וזאת מבלי שהשליטה בניהול התאגיד ניטלת מידי האורגנים וכאשר התאגיד ממשיך בפעילותו. כך מבוקש במקרה דנן ואף ביתר שאת לנוכח מורכבות הדברים במקרה דנן והמקצועיות והמומחיות הנדרשת.

56. יצוין כי בנוסף לכך, הבקשה דנן אף עולה בקנה אחד עם מטרת חוק חדלות פירעון, שכן כפי שהוסבר על ידי המחוקק בדברי ההסבר לחוק:

"המטרה הראשונה היא להביא לשיקומו הכלכלי של החייב. שיקומו הכלכלי של החייב משרת את טובת הנושים אך נועד גם למימוש תכליות רחבות יותר. לשיקומו הכלכלי של החייב תועלת משקית כללית והוא מקדם גם ערכים חברתיים נוספים. כך לדוגמה, שיקום התאגיד והמשך פעילותו במשק עשוי לשמר מקומות עבודה רבים ולספק מקור פרנסה לעובדיו ולספקים שהתקשרו אתו וכך להביא תועלת גדולה למשק ולחברה..."

המטרה השנייה של החוק המוצע היא הגדלת שיעור החוב שייפרע לנושים. הנושים הם הנפגעים העיקריים בהליכי חדלות הפירעון. לפיכך תכליתם של הליכים אלה היא להשיא את ערך נכסי החייב ולהקטין ככל האפשר את הפגיעה שתיגרם לנושים כתוצאה מחדלות הפירעון".

57. ודוק: לעמדת המבקשות רק בדרך זו, קרי באמצעות גיבוש מתווה שבו יתאפשר לקבוצה להמשיך במיצוי זכויותיה באמצעות הנהלתה הנוכחית שלה ניסיון וידע רב (הן בתחום פעילותה של הקבוצה בכלל והן במצב הנכסים הקיימים בפרט), אשר תפעל בשקיפות ותהא כפופה לפיקוחו של מנהל הסדר, ניתן יהיה לפעול למיקסום שווי נכסי הקבוצה, ולפירעון כל חובותיה כאמור.

58. ככל שלא תינתן לקבוצה האפשרות לפרוס מחדש את חובותיה, תוך שכל אחד מן הנושים יפעל באופן צר ודוקני למימוש מהיר של זכויותיו, אזי תוצאת הדברים תהיה, בסבירות גבוהה, פגיעה קשה בשווי נכסי הקבוצה ובאפשרות להשבחת, מיקסום והשאת הזכויות, וכל זאת באופן שיביא למצב שבו הנושים ייפרעו רק חלק מהחוב כלפיהם, ולמעשה נושה בודד יפגע בנושים רבים ומשקיעים רבים.

59. במצב שכזה, ככל וחלילה יתרחש, עשוי, בסופו של יום, להיווצר מצב של חדלות פירעון בפן המאזני-נכסי, באופן שבו חלק מן הנושים יותרו מול "שוקת שבורה", וכאשר לבטח תאבד האפשרות להותיר עודפים כלשהם מעבר להתחייבויותיה הקיימות של הקבוצה.

60. אי לכך, הרי שבניתוח האלטרנטיבות השונות העומדות על הפרק - אלטרנטיבת גיבוש הסדר חוב בתקופת עיכוב הליכים, עדיפה על פני מסלולי חדלות פירעון אחרים.
61. לנושי הקבוצה לא ייגרס נזק ממתן צו עיכוב כמבוקש, לתקופה קצובה שבמהלכה ימוצו הניסיונות להביא לאישור הסדר החוב שגובש שבמסגרתו ימוקסם החזר החוב לנושים, וכל זאת באופן העונה על המטרות הנ"ל.
62. עוד יצוין, כי בתי המשפט נעתרים ברוחב לב לבקשות לעיכוב הליכים לפי סעיף 319ז(א) לחוק, ככל והתאגיד עומד בתנאים הנדרשים לכך כבענייננו. כן נקבע, כי ניתן להחיל את הוראת השעה גם במקרים שבהם הקשיים הכלכליים אליהם נקלע התאגיד או היחיד, אינם קשורים או אינם נובעים רק מנגיף הקורונה. לעניין זה נפנה למשל לחדל"ת 64635-06-21 א.מ.י יזום פרויקטים משותפים בע"מ נ' הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי; לחדל"ת 6862-06-21 שמן זית סבא חביב בע"מ נ' הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי; לחדל"ת 25427-04-21 מ.ר.א פארם בע"מ בע"מ נ' הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי; ולחדל"ת 15144-04-21 וירפלסט מוצרי פלסטיקה בע"מ נ' הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי.
63. על כן ולא בכדי, הוצא לאחרונה תזכיר חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי (תיקון מס' 9) (עיכוב הליכים זמני בהליך הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים), התשפ"ד-2024 להערות הציבור; זאת על מנת לתקן באופן קבוע את מסלול הסדר החוב שבחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי.

ח. רשימת המסמכים המצורפת כנדרש על פי דין

64. בהתאם לנדרש על פי הוראות תקנות חדלות פירעון וחוק חדלות פירעון, מצורפים לבקשה זו המסמכים והנתונים הבאים:
- א. תרשים קונצרן קבוצת בסדנו – נספח "1" לעיל.
- ב. דוחות רשם החברות של חברות הקבוצה (המבקשות) – נספח "2" לעיל.
- ג. רשימות הכוללות את כלל השקעות הקבוצה בחברות המטרה השונות – נספח "3" לעיל.
- ד. אוגדן מידע המפרט בצורה נרחבת ומפורטת יותר אודות פעילות הקבוצה, על זרועותיה השונים – נספח "4" לעיל.
- ה. מכתבו של עוה"ד ליפסס מיום 13.05.2024 - נספח "5" לעיל.
- ו. נספחים המפרטים את היקף הנכסים-התחייבויות של כל אחת מן החברות (המבקשות) – נספח "6" לעיל.
- ז. תוכנית שיווק ראשונית בארה"ב – נספח "7".
- ח. דוחות כספיים (מבוקרים) מאוחדים של החברות/המבקשות לשנת 2021 – נספח "8".
- ט. מאזני בוחן של החברות לשנת 2023 – נספח "9".
- י. רכושן הפיזי של החברות (טופס פחת/י"א) – נספח "10".
- יא. רשימת מלווים/נושים מהותיים – נספח "11".

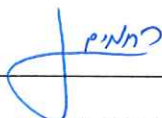
יב. רשימת עובדיה הנוכחיים של החברות – נספח "12".

יג. פירוט הליכים משפטיים שבהם מעורבות החברות, ולרבות דוגמאות למכתבי התראה שהתקבלו – נספח "13".

יד. אישורי יתרות לחשבונות הבנק של החברות – נספח "14".

ט. סיכום

65. בבקשה זו נעשה מאמץ ליתן לכבוד בית המשפט הנכבד ולנושאים שקיפות מלאה לגבי נכסי הקבוצה, המצב אליו נקלעה, והצעת הסדר החוב שמוצע על ידי המבקשים. במסגרת זו הובאו בבקשה זו כל המסמכים והנתונים שניתן היה לרכז בלוח הזמנים שעמד לשם הכנת והגשת הבקשה, ובשים לב למצב שאליו נקלעה הקבוצה.
- אי לכך, ככל שהוחסרו נתונים או פרטים כלשהם מבקשה זו, אלה יושלמו על ידי הקבוצה בתוך זמן קצר לאחר מתן צו עיכוב הליכים, בהתאם לכל החלטה שתיתן בעניין זה.
66. לבית המשפט הנכבד סמכות מקומית ועניינית לדון בבקשה זו בשל מהותה וכתובתן הרשומה של המבקשות.
67. בקשה זו נתמכת בתצהירו של מר ברוך אליעזר גרוס שהינו בעל המניות (בשרשור) ויו"ר הקבוצה.
68. אשר על כל אלה, מבוקש מבית המשפט הנכבד להורות כמבוקש ברישא לבקשה זו ובמידת האפשר לקבוע דיון בבקשה במהלך השבוע הנוכחי בשל הנסיבות והדינמיות בחברות ההשקעה בארץ ובחו"ל ומאות המשקיעים.



עינבל רחמים-אביטל, עו"ד

ב"כ החברות



ד"ר שלמה נס, עו"ד ורו"ח

ב"כ החברות

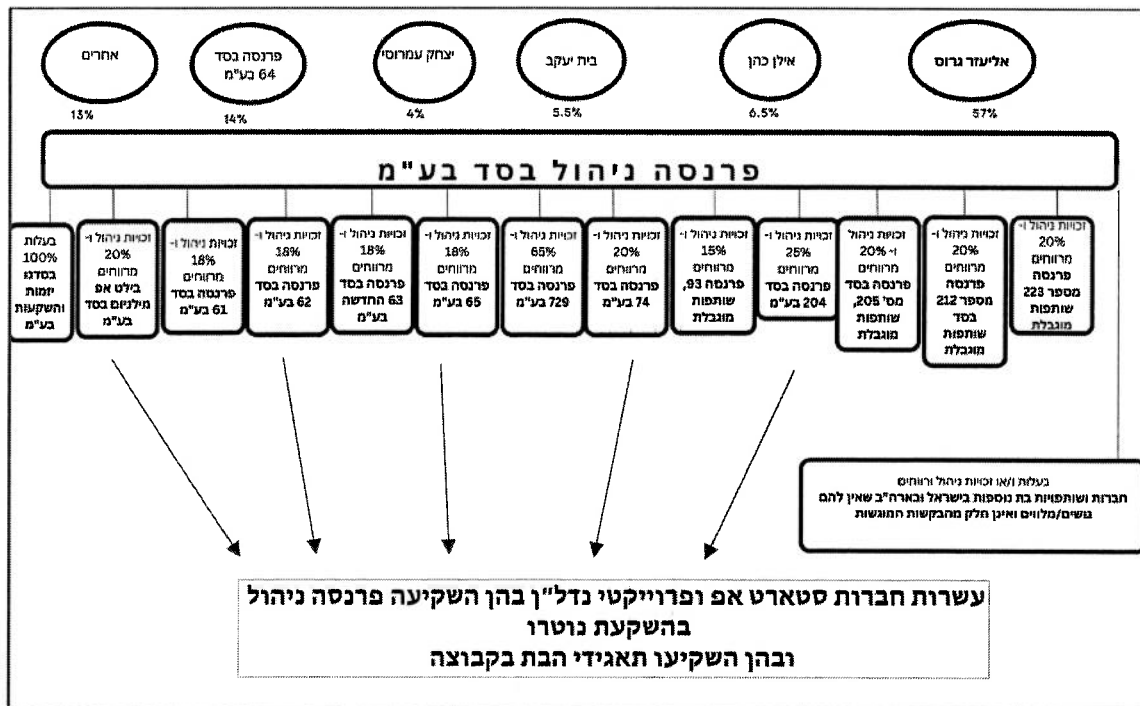
תצהיר

אני הח"מ **ברוך אליעזר גרוס**, בעל ת.ז מספר **022530497**, לאחר שהוזהרתי כי עלי לומר את האמת, וכי אם לא אעשה זאת אהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק, מצהיר בזאת בכתב כדלקמן:

1. הנני בעל מניות (בשרשור) יו"ר קבוצת בסדנו.
2. הנני עושה תצהירי זה בשמן של החברות - פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 515123339 ובסדנו זימות והשקעות בע"מ, ח.פ. 5148750613 (להלן: **"החברות"** או **"המבקשות"**), וזאת כתצהיר המוגש לבית המשפט במסגרת בקשה המוגשת מטעם החברות, לעיכוב הליכים ומתן סעדים זמניים לשם גיבוש הסדר חוב (להלן: **"הבקשה"**).
3. העובדות המפורטות בתצהירי זה ידועות לי מידיעתי האישית ו/או על סמך נתונים ו/או מסמכים המצויים בידיעתי מכוח תפקידי בחברות, אלא אם יצוין אחרת.

חברות הקבוצה חדלות פירעון בעיקר בפן התזרימי

4. כבר בראש הדברים יצוין, כי מדובר בענייננו בקונצרן חברות אשר מטעמי נוחות יכוננו כ"קבוצת בסדנו".
5. מדובר בקבוצת חברות מורכבת ומסועפת, שכפי שיובהר ויבואר בהמשך, לא קיימת אלטרנטיבה ממשית זולת עיכוב הליכים כנגדן לצורך גיבוש הסדר בצורה מושכלת, מיטבית ובאין מפריע. חשיבות הדברים עולה לאין ערוך, לנוכח התקופה הקריטית בה מצוי המשק, ובפרט המשק הישראלי המצוי במשבר בעקבות מלחמת "חרבות ברזל".
6. קבוצת בסדנו מונה למעלה מ- 40 חברות שונות בהן הושקעו מאות מיליוני שקלים עבור כ- 1,500 משקיעים שונים שהשקיעו באמצעות הקבוצה בחברות השונות. כבר כאן יצוין, כי בשתי החברות/המבקשות התקבלו הלוואות בסך של כ-130 מיליון ₪, כאשר היתרה שנתרה נכון להיום הינה כ- 38 מיליון ₪.
7. הבקשה מוגשת ביחס לשתי חברות בלבד, שהן החברות שמנהלות ושולטות הלכה למעשה על כלל הקבוצה, ובמידת הצורך תוגשנה בקשות נפרדות ביחס לחברות נוספות המופיעות בתרשים שלהלן:



• לשם הנוחות התרשים מצ"ב כנספח 1

8. על פניו על פי הנתונים הידועים, חדלות פירעון של החברות, הינה בעיקר בפן התזרימי, להבדיל מן הפן המאזני-נכסי.
9. לחברות/המבקשות קיימים נכסים שונים (בפרט אחזקות בחברות בנות שונות המחזיקות מניות בחברות סטארט-אפ ו/או נדל"ן), שמימוש חלקם באופן מושכל ובעיתוי הנכון (קרי שלא בצוק העיתים בעת המלחמה ותחת לחץ ל"מימוש מהיר"), יביאו למצב שבו צפוי להיוותר עודף מהותי של נכסים על התחייבויות.
10. בהתאם לכך, במסגרת הבקשה, מבוקש למעשה "פסק זמן" של עיכוב הליכים, שיאפשר לחברות, למצות את המגעים עם נושיהן השונים, תוך פריסה מחדש של התחייבויותיהן, וזאת בשאיפה שיתאפשר להן לפרוע את אותן התחייבויות במלואן ללא "קיצוץ" או "תספורת" כלשהם או למצער ברמה מינימלית בלבד.
11. רק בדרך זו, קרי באמצעות גיבוש מתווה שבו יתאפשר לחברות להמשיך במיצוי זכויותיהן באמצעות הנהלתן הנוכחית, שלה ניסיון וידע רב במצב נכסיהן, בתחום פעילותן של החברות וביכולת לקדמה, ואשר תפעל בשקיפות ותהיה כפופה לפיקוחו של מנהל הסדר, ניתן יהיה לפעול למיקסום שווי נכסי החברות, ולפעול לפירעון כל חובותיהן כאמור. כאן יודגש, כי בשונה מעניינין של חברות אחרות, כניסה של גורם חדש והיכרות של כל מערך ההשקעות של הקבוצה הוא מורכב מאוד ויארך זמן רב עד שותו גורם יוכל "להיכנס לעניינים". הותרת הנהלתן הקיימת של החברות, תחת פיקוחו של מנהל הסדר ובית המשפט הנכבד, תהא איפוא לטובת הצדדים כולם.
12. ככל שלא תינתן לחברות האפשרות לפרוס מחדש את חובותיהן ולממש חלק מנכסיהן באופן מושכל וראוי כאמור, אזי תוצאת הדברים תהיה, בסבירות גבוהה, פגיעה קשה בשווי נכסי החברות

ובאפשרות להשבחת, מיקסום והשאת זכויותיהן של החברות, וכל זאת באופן שיביא למצב שבו הנושים ייפרעו רק חלק מהחובות הקיימים כלפיהם והרוב יפסידו בצורה מהותית

13. יתרה מכך, הדבר יפגע ב - 24 העובדים המועסקים כיום בקבוצת בסדנו, ועלול גם לפגוע במאות העובדים המועסקים בחברות ההשקעה/פורטפוליו, שכן אם הנושים יבצעו Fire sale במחירי "התאבדות", הדבר עלול לפגוע אנושות בסיכויי החברות לגייס כספים בהמשך, מה שעלול להוות "גזר דין מוות" עבורם. ממש כך.

14. במצב שכזה, ככל שחלילה יתרחש, עלולה לחול התדרדרות, כך שחדלות הפירעון תהא גם מאזנית, וזאת באופן שיתיר חלק מן הנושים (וכך גם את המשקיעים), מול "שוקת שבורה" וכאשר לבטח תאבד האפשרות להותיר עודפים כלשהם מעבר להתחייבויותיהן הקיימות של החברות.

15. עוד יודגש כבר כאן, כי פגיעה בפרנסה ניהול בסד בע"מ, וכפועל יוצא בהשקעות הנוסטרו שלה, עלולה להוביל לפגיעה ישירה/עקיפה במעל 30 חברות פורטפוליו פעילות (סטארט-אפים) שהיא מחזיקה במניות שלהן, באופן שבו יקשה על החברות הללו להמשיך ולפעול באופן תקין ומוסדר בתקופה זו, ובעיקר יקשה עליהן לגייס הון בשל קריסת משקיע משמעותי שלהן, וזאת בתקופה שגם כך קשה לגייס בה הון בתחום ההיי-טק.

רקע מורחב אודות הקבוצה ופעילותה

16. קבוצת בסדנו – ראשי תיבות 'בסיעתא דשמיא נעשה ונצליח' (לעיל ולהלן: "בסדנו" או "קבוצת בסדנו" או "הקבוצה") – הוקמה על ידי הח"מ בשנת 2011 לאחר שנים רבות של ניסיון שצבר בעסקי סחר בינלאומי, במגוון רחב של תחומים ומדינות.

17. בסדנו היא קבוצה ישראלית-אמריקאית, המתמחה בהשקעות סטארט-אפ, הייטק ונדל"ן בארץ ובארה"ב. הקבוצה מאתרת מיזמים רבי פוטנציאל ומארגנת קבוצות משקיעים, השותפים במימון המיזמים וברוחיהם.

18. חזונה של בסדנו פשוט בתכלית: הפעלת קבוצת השקעות בעלת צביון יהודי-דתי, שתשקיע במקצועיות ובאמינות בעסקאות ועסקים עם פוטנציאל לתשואות גבוהות תוך הקפדה על כל כללי ההלכה והחוק. הקבוצה הינה היחידה בעולם אשר פועלת עם כשרות בהשקעות (PE/VC Private Equity / Venture Capital) (מכיוון שהמשקיע הופך להיות שותף קטן בחברות הרי שכלל שהחברה אינה פועלת לפי כללי ההלכה כדוגמת עבודה בשבת, ריבית וכדו', אזי המשקיע עשוי להיחשב כעובר עבירה בעצמו בתנאים מסוימים ולפי חלק גדול מהדעות בהלכה, ועל כן בסדנו מעבירה כל השקעה שלה תחת בדיקה הלכתית).

19. הקבוצה רואה ערך עליון בחיזוק החדשנות בישראל, ההייטק הישראלי והכלכלה הישראלית ופועלת לשם כך באופן ישיר ועקיף, תוך שימוש בקהילות היהודיות בארה"ב, לסיוע לחברות ישראליות.

20. בסדנו מתמקדת באיתור ובליווי עסקים בעלי פוטנציאל מיוחד ביצירת שיתופי פעולה עם גופים מובילים בישראל ובארה"ב לצורך השבחת השקעותיה. בסדנו משקיעה בעשרות עסקאות מסחריות, חברות סטארט-אפ ומיזמי נדל"ן, ופועלת ממשרדיה בבני ברק, ניו יורק, ודובאי. ציבור המשקיעים

של בסדנו מגוון ורחב, ורובם מגיעים מהמגזר האורתודוקסי בישראל ובארה"ב והוא מונה מעל ל- 1,500 איש, אישה, חברות ומוסדות שהשקיעו עד כה דרך אחת מחברות הקבוצה.

21. עקרונות ההשקעה של בסדנו מבוססים על אלה:

א. סינון ובחינת השקעות באופן עמוק המשלבים ניסיון, יסודיות, מקצועיות, מומחיות ומחויבות למשקיעים ולחברות הפורטפוליו שבהן משקיעה הקבוצה.

ב. בסדנו אינה מסתפקת בגיוס הון אלא אף מלווה את החברות בהן היא משקיעה באמצעות צוות מקצועי וייחודי שפותח עבורן דלתות ובונה להן אסטרטגיית יציאה לשווקים חדשים בעלי פוטנציאל גדול.

ג. מודל ההשקעה של בסדנו מותאם לצרכיו של הציבור החרדי. ההשקעה מבוצעת, לרוב, בשלב ה- Pre-seed / Seed ומאפשרת לרוב לצאת מן ההשקעה בסבב הגיוס הראשון או השני כדי לקצר את תקופת ההשקעה ואת הסיכונים.

ד. רשת הקשרים שפיתחה בסדנו בקהילות היהודיות באמריקה ובמדינות המפרץ הפרסי נועדה לקדם את החברות בהן היא משקיעה ולמצוא עוד ועוד הזדמנויות השקעה עבור משקיעי הקבוצה.

22. פעילותה של קבוצת בסדנו מבוססת על צוות מנוסה, בשיתוף מומחים שמלווים את פעילותה, לרבות – יועצים בתחומי הקניין הרוחני ורישום פטנטים ובתחום הטכנולוגיה, סמנכ"לים בתחומים שונים, יועצים משפטיים ופיננסיים, חברי וועדה מייעצת, וכיוצ"ב.

בקבוצת בסדנו 2 שותפי עוגן נוספים, מלבד הח"מ: האחד, ד"ר אילן כהן, מבכירי עורכי הפטנטים בישראל ולשעבר יו"ר 'ריינהולד כהן', פירמת הקניין הרוחני המובילה והוותיקה בישראל, המחזיק בכ- 6.5% מהון המניות של המבקשת 1, פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 515123339. השותף השני הינו קרן הפנסיה של בית יעקב בארצות הברית (בית הספר לבנות של הציבור החרדי) המחזיקה בכ- 5.5% מהון המניות של המבקשת 1, פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 515123339.

23. לקבוצת בסדנו שני מסלולים שגם הם מתחלקים למספר אפשרויות, המסלול הראשון הינו מסלול השקעה:

א. השקעה בחברה בודדת (נדל"ן או סטארטאפ) באמצעות חברה ייעודית (SPV) שמוקמת לצורך כל עסקה או לכל מטרת השקעה.

ב. השקעה במקבץ חברות גם זאת באמצעות חברה ייעודית (מיני פאנד) שמוקמת לכל מקבץ של כחמש חברות הנבחרות לפי סוג העיסוק של המקבץ (למשל בתחום הרפואה, תחום השיווק וכיוצ"ב).

ג. השקעה באמצעות קרן VC המשקיעה במספר רב של חברות יחדיו (מספר גדול יותר של חברות לעומת המתואר לעיל לגבי מיני פאנד).

המסלול השני הינו מסלול הלוואה, כאשר המלווה מלווה לאחת החברות בקבוצה כספים על מנת שתרכוש מניות בחברות סטארט אפ/נכס נדליני. במסלול זה הריבית בגין הלוואה נעה בדר"כ בין 6-8% ומשולמת בצורה רבעונית/חודשית/שנתית או בסוף התקופה.

כך התקבלו כהלוואות כ- 130 מיליון ₪ על ידי פרנסה ניהול ובסדנו כשנכון למועד הבקשה נשאר כ- 38 מיליון ₪ הלוואות, זאת בנוסף לריבית ששולמה במשך כל השנים.

כאן המקום לציין, כי הסיבה לבקשה דנן הינה, בין היתר, בשל העיכובים שנוצרו בהחזר הלוואות, כפי שיפורט בהמשך.

24. קבוצת בסדנו פועלת במספר זרועות, כדלקמן:

א. **פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 515123339 (לעיל ולהלן: "פרנסה ניהול")**: האחראית על גיוס הכספים בישראל עבור כל סוגי ההשקעות, וניהול ההשקעות עבור חברות ושותפויות הבת והקבוצה בכללותה. גיוס הכספים מן המשקיעים נעשה באופן שבו הכספים מושקעים לפי בחירת הלקוחות בחברות הייטק, עסקאות נדליני וב- "mini funds" שכל אחד מהן מאגדת מספר מיזמים או עסקאות נדליני.

ב. **בסדנו יזמות והשקעות בע"מ, ח.פ. 514875061 (לעיל ולהלן: "בסדנו יזמות")**: המוחזקת ב- 100% על ידי פרנסה ניהול, משמשת כמשרד אחורי (Back Office) עבור כל הקבוצה (לרבות החברות בארה"ב) ומספקת את כלל השירותים המשפטיים, הפיננסיים, לוגיסטיקה ושירות לקוחות לכלל הזרועות בקבוצה.

ג. **ביסיד בע"מ, ח.פ. 515339943**: חברת מיון המיזמים של בסדנו העוסקת בזיהוי השקעות כדאיות ובליווי מקצועי רב-תחומי של המיזמים שבהם משקיעה הקבוצה במטרה להביא למיצוי הפוטנציאל העסקי-כלכלי שלהם. חברה זו אחראית על מיון המיזמים, ביצוע דיו-דיליגנס (בדיקת נאותות) מקיף, יצירת ועדת השקעות ומעקב ניהול ההשקעה לאחר שלב ההשקעה.

ד. **"דיל אסטייט"**: עד תחילת עליית הריבית לפני כשנה וחצי, הקבוצה הפעילה מיזם בשם "דיל אסטייט", אשר הנגיש למשקיעים ורוכשים בפוטנציאלים, אמריקאיים וישראלים, נכסים אשר הגיעו לשוק בעקבות פשיטות רגל, כינוסים, מימוש ירושות וכדו'. הקבוצה סיפקה מעטפת שלמה של שירותים עבור הלקוח הפוטנציאלי תמורת תשלום דמי תיווך (גבוהים מהמקובל). הפעילות הושהתה בשל מצב הריבית במשק שגרם לירידת ההיצע מחד וגם לירידת הביקושים מאידך.

ה. **BSeed USA**: Parnasa Management Corp. – שלוחת בסדנו בניו יורק. מלווה את מיזמי הקבוצה בארצות הברית לרווחיות באמצעות סיוע בשיווק וביצירת קשרים, גיוס משקיעים פרטיים ומוסדיים.

ו. **Built Up Ventures**: קרן הון סיכון המשקיעה בחברות סטארט-אפ חדשניות בתחום הנדליני והערים החכמות, כאשר קבוצת בסדנו היא המנהל הכללי (GP) של הקרן. בקרן שותפים (LP) אנשי עסקים בכירים מניו-יורק.

ז. **Investination**: פלטפורמת אינטרנט המאפשרת למשקיעים כשירים אמריקאים להשקיע במגוון רחב של חברות ישראליות, בעיקר עם התמקדות בחברות בשלבים המוקדמים.

הפלטפורמה גייסה בתקופת פעילותה סך כולל של כ- 16 מיליון דולר בהשקעות ישירות ובהשקעות פלואו-אפ. פעילותה של הפלטפורמה צומצמה עד להפסקתה עקב הפרסומים על תחילת החקירה של רשות ניירות ערך באוקטובר 2022. בכפוף לאישור בית המשפט הנכבד, הקבוצה מתכוונת לחזור ולהפעיל את הפלטפורמה ולהשתמש בה כאחד מערוצי המימוש העיקריים, כפי שיתואר כדלקמן.

ח. **דובאי**: לקבוצה משרד ופעילות GO TO MARKET באיחוד האמירויות, אשר סייעה לחברות הפורטפוליו להחדיר את מוצריהן ושירותיהן לחברות הגדולות ביותר באיחוד האמירויות בעיקר בתחום הבניה. פעילות זו צומצמה משמעותית בתקופה האחרונה עקב מלחמת "חרבות ברזל" והקבוצה נאלצת ככל הנראה להקפיא פעילות זו בקרוב.

• נסחי רשם החברות של החברות/המבקשות מצ"ב כנספח 2.

25. תחת השם המסחרי קבוצת בסדנו, פועלות מספר חברות הקרויות "קרנות פרנסה" (להלן: "קרנות פרנסה"). חברות אלו פעילות בתחומים שונים (נדל"ן, חברות הזנק וכו'), והן מאגדות משקיעים שונים (חלקם משקיעים בהון, חלקם בעלי חוב של החברות וכיוצ"ב).

כל קרן ממוספרת במספר שונה הכלול בשמה של אותה חברה, המבדיל אותה מיתר קרנות פרנסה. נכון להיום קיימות קרנות פרנסה שונות. חלק מקרנות פרנסה משקיעות במקבץ עסקאות/חברות הזנק, בעוד הקרנות האחרות מושקעות כל אחת בעסקה ספציפית ונפרדת. המספר הראשון של הקרן מציין את שנת הקמתה והמספר השני את מספרה הסידורי. לדוגמה: קרן 61 הוקמה בשנת 2016 והינה הקרן הראשונה שהוקמה בשנה זאת, וקרן 212 הוקמה בשנת 2021 והינה הקרן השנייה שהוקמה בשנה זו.

חברת פרנסה ניהול, משמשת גם כחברת הניהול של קרנות פרנסה השונות, ומחזיקה בשליטה בהן כבעלת מניות הניהול בכל אחת מן הקרנות.

• רשימות הכוללות את כלל השקעות הקבוצה בחברות המטרה השונות, מצ"ב כנספח 3.

26. סכומי ההשקעה שהקבוצה מאפשרת למשקיעים השונים נעים בדרך כלל בין 50 אלף ₪ ועד 1 מיליון ₪ למשקיע בארץ, ובין 25 אלפי דולר ועד 1 מיליון דולר בארה"ב.

27. באופן מצרפי, השקיעה קבוצת בסדנו עד לשלב זה במעל-60 חברות ועסקאות נדל"ן שונות, שחלן כבר הסתיים ומתוכן עדיין פעילות קרוב ל-40 חברות/עסקאות, בסכום כולל העולה על 500 מיליון ₪, ששיעור של כ-20% מתוכו הינו ממקורותיהן העצמיים של פרנסה ניהול ובעלי מניותיה.

28. כפי שיפורט להלן, שווים המצרפי של המניות המוחזקות על ידי הקבוצה בחברות המטרה השונות (בעיקר בתחומי הטכנולוגיה בניה, ניהול בניינים, רחפנים, מזון, מדיקל דווייס, פינטק, אגרוטק וכו', וכן נדל"ן) מוערך במעל 500 מיליון ₪, לפי השווי האחרון שלפיו הושקעו כספים בחברות הפורטפוליו על ידי גופים חיצוניים.

29. לקבוצה אתרי אינטרנט, פייסבוק ועמודי לינקדאין מתחזקים שבהם ניתן להתרשם מפעילויותיה, שכתובתם:

<https://besadno.com>

<https://www.linkedin.com/company/besadno-group/>

<https://builtinventures.com/>

<https://www.linkedin.com/company/built-up-ventures>

- **אוגדן מידע המפרט בצורה נרחבת ומפורטת יותר אודות פעילות הקבוצה, על זרועותיה השונים, מצ"ב כנספח 4.**

היקלעות החברות למצוקתן התזרימית הנוכחית

30. במהלך תקופת פעילותה ארוכת השנים (מאז שנת 2011) ידעה קבוצת בסדנו לצלוח משברים שונים – לרבות תקופת מגפת הקורונה שהיוותה אתגר משמעותי עבור הקבוצה, ואף ליצור רווחים נאים עבור משקיעיה השונים. כך לדוגמא, הקבוצה צלחה את שנת 2021 ברווח של מעל 24 מיליון ₪, ואת שנת 2020 ברווח של מעל 13 מיליון ₪. גם המחזורים הכספיים בתקופה זו גדלו.
31. דא עקא, שצירוף הנסיבות שתפורטנה להלן, הביאו להרעה תזרימית במצבה של קבוצת בסדנו ולקשיי נזילות, באופן שבו בסופו של יום, לא נותר לה מנוס מלבד הגשת הבקשה. כוונת הדברים הינה להצטברותם וצירופם של הנסיבות והסוגיות שתפורטנה להלן:

א. השפעת חקירת רשות ניירות ערך והפרסומים בתקשורת:

- 1) בחודש אוקטובר 2022 פתחה רשות ניירות ערך בחקירה גלויה בנוגע להתנהלות קבוצת בסדנו והח"מ, בכל הנוגע לגיוס כספים שמבצעת הקבוצה ממשקיעים בישראל ובנוגע לשימוש שהיא עושה בכספים אלה.
- 2) כידוע, בהתאם לחוק ניירות ערך תשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), רשות ניירות ערך (להלן: "הרשות") הוקמה על מנת לשמור על עניינו של ציבור המשקיעים, כאשר מאז הקמתה של הרשות נפתחו על ידה אלפי חקירות נגד גורמים שונים, שחלקן לא הובילו להגשת כתבי אישום ונסגרו על ידי הפרקליטות.
- 3) הקבוצה מאמינה, בין היתר, על יסוד הייעוץ המשפטי שקיבלה לאורך שנות פעילותה ולרבות בעת האחרונה, כי גם החקירה דנן תסתיים ללא הגשת כתב אישום כלשהו, או למצער בהסדר פחות בהרבה ברף המנהלי או הפלילי הנמוך.
- 4) בהקשר זה יודגש שוב, כי לאורך תקופת פעילותה, לוותה הקבוצה על ידי עו"ד מהטובים בתחום ני"ע, לרבות משרד כספי ושות', משרד ד"ר זאב הולנדר ומשרד אגמון ושות' רוזנברג הכהן ושות', ועו"ד צבי גבאי ממשרד עו"ד ברנע ושות'.
- 5) בנוסף, יועצה המשפטי החיצוני של הקבוצה, עוה"ד ירון ליפסס, ממשרד כספי ושות', אשר שימש בעברו, בין היתר, כיועץ המשפטי של מחלקת החקירות ברשות לניירות ערך, ואשר מייעץ לקבוצה מאז שנת 2016 בדיני ניירות ערך, ומשמש גם כבא כוחה של החברה בהליכים מול רשות ניירות ערך במסגרת החקירה, פירט במכתבו מיום 13.05.2024 את הערכתו לגבי החקירה.

- **העתק המכתב מיום 13.05.2024 (בעברית ובאנגלית) מצ"ב כנספח 5.**

- 6) כאמור, החשדות המרכזיים שעמדו בבסיס פתיחת החקירה בעניינה של קבוצת בסדנו הינם גיוס כספים שלא בהתאם לדיני נייע ולא בהתאם לפטורים הקבועים בחוק ניירות ערך המאפשרים גיוס כספים שלא באמצעות תשקיף, וכן כי במסגרת גיוס הכספים הוצגו כביכול מצגי שווא באשר לשימוש בכספים תוך העברתם שלא לטובת ההשקעה המובטחת. ודוק: החשדות שהועלו לא ייחסו לקבוצת בסדנו או לבעליה עבירה של גניבה.
- 7) מאז שנפתחה החקירה נציגי קבוצת בסדנו ובעליה שיתפו פעולה באופן מלא עם הרשות, השיבו לכל שאלה והעבירו שורת חומרים והסברים, כפי שהתבקשו. יודגש, כי כל ההגבלות שהוטלו והערבויות שהופקדו בתחילת הליכי החקירה בוטלו זה מכבר.
- 8) עוד קודם לכן, כבר בחודש יולי 2022 (שלושה חודשים טרם תחילת החקירה) לקחה על עצמה קבוצת בסדנו התחייבות, בהתאם לדרישות הרשות, לעצור פעילות של גיוס כספים ממשקיעים במספר מצומצם של ערוצים, שבהתאם לגישתה של הרשות (ובניגוד ליעוץ המשפטי השוטף שניתן לקבוצה), לא תאמו את חוק ניירות ערך. מצד שני, חשוב להבהיר, כי הקבוצה לא התחייבה, והרשות לא הטילה איסור על עיסוק בגיוס כספים במרבית הערוצים בהם פועלת הקבוצה.
- 9) כפי שהבהירו הקבוצה ובעליה לכל אורך החקירה, הקבוצה חולקת מכל וכל על החשדות שהועלו, והיא מאמינה כי בשלב הבא של בחינת התיק בפרקליטות, יתבררו חשדות אלו כעורבא פרח.
- 10) אלא שכך או אחרת, הנזק שנגרם לקבוצה עקב פרסום דבר החקירה שבוצעה, וליכולתה לפעול להרחבת פעילותה ולגיוס השקעות המשך עבור חברות הפורטפוליו והשקעות נוספות ברור ומובן מאליו.
- 11) בהתאם לדין בישראל, כבר בעת פתיחת החקירה דבר החקירה והחשדות הכלולים בה התפרסמו נחשפו לציבור, וזאת עוד טרם גובשו ממצאי החקירה וודאי טרם שהתקבלה כל החלטה לנקיטה בהליך כלשהו. מטבעם של דברים, הפרסומים שבוצעו בקשר עם החקירה הקשו עד מאוד על פעילות קבוצת בסדנו והצרו את צעדיה.
- 12) למעשה, רק לאחרונה, ביום 2.5.2024 פרסמה הרשות כי סיימה את החקירה וכי בזמן הקרוב תעביר את תיק החקירה לפרקליטות לשם קבלת החלטות. הרשות הבהירה בהודעתה בדבר סיום החקירה, כי רק לפרקליטות הסמכות להחליט על המשך ההליכים בתיק (תוך שהרשות נמנעה מלכלול בהודעתה התייחסות לממצאי החקירה ולמסקנותיה).
- 13) יתרה מכך, מהודעת הרשות עלה כי קבוצת בסדנו ובעליה אינם נחשדים בגניבת כספי משקיעים לכיסם, וכי החקירה עסקה בחשדות של גיוס השקעות שלא לפי חוק נייע, ערבוב כספים בין חברות בקבוצה ושימוש בכספי משקיעים לתשלום תשואות/ריביות של משקיעים אחרים.

ב. עליית הריבית במשק:

- 1) כאמור לעיל, אחד מאפיקי ההשקעה הפופולריים הינו הלוואות לתקופות קצרות מראש (בדרך כלל 2-3 שנים) בריבית קבועה שבין 6-8%, בתלות בסכום ובמשך תקופת הלוואה,

כשסוכם מראש עם המלווים שהכסף ישמש את הקבוצה להשקעה בסטרטאפים או בעסקאות נדלין שונות, ולחלופין וכל עוד לא משמש הכסף למימון רכישת הנכס הובא לידיעת והסכמת המלווה כי החברה הלווה יכולה להלוותו לחברה אחרת בקבוצה בריבית ידועה.

2) בדרך זו הקבוצה לוותה והחזירה כבר מעל 200 מיליון ₪ (!) בתקופה של מספר שנים, כשכך כל הריבית בגינם הייתה כ- 21 מיליון ₪ והיא שולמה מרווחים שנוצרו ממכירות "סקנדרי", כמקובל בענף ההייטק, למשקיעים חיצוניים שאינם משקיעי החברות בקבוצה, שעלו בכמה מונים על סכומי ההלוואות, דהיינו ממימוש של נכסים ומניות בחברות היעד שאפשרו את העמידה בהתחייבויות בהתאם להסכמי ההלוואה.

3) עליית הריבית במשק גם בארצות הברית הביאה למצב שבו ההשקעות שמוזרמות לאפיקי השקעה אלטרנטיביים, כדוגמת סטארט-אפים, קטנו באופן משמעותי, ומשום כך קשה יותר להנזיל נכסים בדרך של מכירת סקנדרי כאמור, ולהחזיר למלווים את ההלוואות במועד. זו סיבה נוספת ומהותית להגשת הבקשה.

ג. השלכות "מלחמת חרבות ברזל":

1) בנוסף, ובשעה שקבוצת בסדנו מתמודדת עם הקשיים הנ"ל בפעילותה עקב הסיבות המפורטות לעיל, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" אשר הנחיתה מכה נוספת וקשה, על כלל המשק הפיננסי במדינה כפי שניתן לראות מהפגיעה בענפים רבים ובכללם גופי השקעות ומימון (בגדר כך, גופים גדולים הודיעו על הקפאת החזרי הלוואות, כדוגמת טריא, IBI וכיוצ"ב). הפגיעה לא פסחה על קבוצת בסדנו אשר מוצאת עצמה נאבקת ומתמודדת עם אתגר נוסף שהביאה עימה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה").

2) מטבעם של דברים, לנוכח פריצתה של המלחמה, חל קיטון נוסף בהיקף המשקיעים שעלה בידי קבוצת בסדנו לגייס, בפרט בשים לב לכך שעיקר השקעות הקבוצה מבוצע בחברות ישראליות – אשר האטרקטיביות להשקעה בהן נפגעה אנושות עם פרוץ המלחמה, ובפרט בכל האמור בגיוס משקיעים זרים לחברות ישראליות, דבר שפגעה ביכולת התזרימית של הקבוצה.

3) ומנגד, אף היכולת לפעול למימוש אחזקות במי מחברות המטרה שבהן הושקעו הכספים נפגעה באופן משמעותי, שכן עקב המלחמה חלה האטה משמעותית במשק הישראלי בכלל, ובתחום פעילותן של חברות סטארט-אפ בפרט.

4) כפועל יוצא מכך, גם משקיעים שוקלים כיום פעמיים אם הם מוכנים להשקיע בהשקעות ישראליות, לנוכח אי הוודאות ואי היציבות במשק הישראלי.

5) עניין זה העמיק עוד יותר את קשייה התזרימיים של קבוצת בסדנו ובפרט של החברות/המבקשות והביא אותה למצבה הנוכחי.

32. העילות האמורות בעטיין הגיע החברות למצבן הנוכחי, מצטרפות להשלכות הקורונה שפגעו אף הן בחברות.

33. לנוכח הצטברות הנזקים שנגרמו ומוסיפים להיגרם לקבוצת בסדנו ומשעה שלא עלה בידיה לצלוח את האתגרים התזרימיים שניצבו בפניה ולהגיע ל"חוף מבטחים", ובמצב הדברים הנוכחי כמתואר לעיל ולהלן, לא נותר מנוס מהגשת הבקשה.

נכסי החברות והתחייבויותיהן

34. כפי שהצגנו לעיל, למשקיע היו אפשרויות להשקיע בשני מסלולים:

האחד, מסלול השקעה שבו הוא הפך לשותף/משקיע אקוויטי בחברת סטרטאפ, נכס נדל"ן, או קבוצות חברות או נכסי נדל"ן (מיני פאנז). החברה הפעילה שבע קרנות מיני פאנז מסוג זה. מטבע הדברים, גם אם קיימים קשיים בהנזלת הנכסים, אין המשקיעים יכולים לבוא בטענות לחברות, שכן הסיכון והסיכוי הוטל לפתחם והם לקחו אותן בחשבון בהשקעה בתחום השקעות הון סיכון. במסלול זה החברה גבתה דמי ניהול צנועים וכן את חלקה מהרווח בשיעור ממוצע של 20% מהרווח, כמקובל בהשקעות דומות.

השני, הינו מסלול הלוואה. כאמור, המלווה הלווה לאחת מהחברות בקבוצה או לחברת הניהול סכום של כסף לתקופה מוגדרת (ממוצע של כשנתיים), בריבית הנעה בין 6-8% לשנה, כשהריבית שולמה רבעונית או בסוף התקופה. מסלול זה היה אטרקטיבי כשהריבית ששילמו הבנקים על פיקדונות הייתה 0% או 1-2%, אולם כשהריבית עלתה עד לכדי 5% (ובפרט במקרה שחלק מהמלווים לקחו בעצמם הלוואות מהבנקים בכדי להלוות לבסדנו) חלה ירידה משמעותית בכדאיות הלוואות לקבוצת בסדנו.

בנוסף לכל הסיבות שהוסברו לעיל, חקירת הרשות, עליית הריבית, המלחמה, המשק הישראלי ששרוי במשבר, מצטרפת העובדה שהחברות אינן יכולות להנזיל באופן מיטבי, בייחוד בתקופה הנוכחית, את הנכסים ולהחזיר את חובותיה למלווים בנחת.

35. על רקע דברים אלה, תוצג תמונת המצב של נכסי החברות מחד והיקפי הנשייה וההתחייבויות מהמבקשות מאידך.

נכסי החברות/המבקשות

36. נכסי החברות, שיועמדו לטובת הסדרת חובותיה לנושים, בנוסף לתזרים העתידי שיווצר עקב המשך פעילותה של הקבוצה, הינם כדלקמן:

א. **אחזקות הקבוצה בחברות שונות** – חברות ושותפויות הקבוצה השונות מחזיקות במניות של כ- 40 חברות שונות ועסקאות נדל"ן שונות, וזאת כמפורט בנספח "1" לבקשה, ומתוך זה לפרנסה ניהול עצמה קיימות החזקות נוסטרו (החזקות עבור עצמה) בכ- 20 חברות.

כאמור לעיל, שווים המצרפי של המניות המוחזקות על ידי חברות ושותפויות הקבוצה בחברות המטרה השונות מוערך במעל 500 מיליון ש"ח, כשמתוכם קרוב ל- 100 מיליון ש"ח הינו החזקות הנוסטרו של פרנסה ניהול.

הסכום הנ"ל מחושב, כמקובל בענף, לפי השווי האחרון שלפיו הושקעו כספים בחברות הפורטפוליו על ידי גופים חיצוניים.

חשוב להדגיש, כי מדובר בשווי כ"עסק חיי" שממשיך לפעול, שאחרת השווי יפחת בצורה דרמטית.

ב. זכויות לחלק מרווחי חברות הבת השונות בשיעור של כ- 10-20% מהרווחים – נתון זה אינו ניתן לכימות מדויק, שכן לא ידוע בשלב זה מה יהיו רווחיהן של חברות הבת, אולם סביר להניח כי מדובר במיליוני ₪ רבים.

ג. מערכת CRM של חברת סייילספורס שהושקעו בה עד היום כ- 5 מיליון ₪. שווי לא ניתן להערכה כעת.

ד. מוניטין – אשר מטבע הדברים לא ניתן לכמת בשלב זה את שוויו.

ה. ציוד ורכוש פיזי – המצוי בעיקרו במטה הקבוצה, ואשר מוערך בסכום של כ- 200 אלף ₪, לא למימוש מהיר.

התחייבויות החברות/המבקשות

37. מנגד, התחייבויות החברות נאמדות בסך כולל של כ- 45,000,000 ₪ על פי הפירוט שלהלן:

חברת פרנסה ניהול

א. חובות רשויות (דין קדימה + דין רגיל): כ- 653,000 ₪

ב. חובות לעובדים: כ- 1,810,000 ₪ בגין 19 עובדים;

ג. חובות בדין רגיל: כ- 25,000,000 ₪ (מלווים);

ד. חובות לבעלי מניות: כ- 1,592,000 ₪ (לבעל השליטה, מר אליעזר גרוס);

חברת בסדנו יזמות

ה. חובות רשויות (דין קדימה + דין רגיל): כ- 192,000 ₪;

ו. חובות לעובדים: כ- 1,120,000 ₪ בגין 5 עובדים;

ז. חובות בדין רגיל: כ- 1,205,000 ₪ (ספקים) וכ- 13,500,000 ₪ (מלווים);

ח. חובות לבעלי מניות: כ- 209,000 ₪ (לבעל השליטה, מר אליעזר גרוס);

• התחייבויות של כל אחת מן החברות (המבקשות) – מצ"ב לבקשה זו כנספח 6.

מתווה ראשוני להסדר החוב

38. להלן יפורט מתווה הסדר החוב שיוצע לנושים. טרם פירוט המתווה יצוין שוב, כי כאמור בפתחה של בקשה זו, הקבוצה מאמינה בכך שבמידה ויתאפשר לה להוציא לפועל את המתווה שיפורט להלן, תהא תוצאת הדברים פירעון מלא של חובות הקבוצה לכלל נושיה, תוך הותרת עודפים בקבוצה.

תוכנית המפרטת את אופן הפעלת התאגיד בתקופת עיכוב ; ההליכים ואמצעי המימון

39. המתווה שבכוונת הקבוצה להוציא אל הפועל, הינו איפוא, בתמצית, כדלקמן :
40. על מנת להוציא שווי מיטבי מההשקעות למימוש מושכל ונכון, קיים צורך בהמשך ניהול הקבוצה על מנת להבטיח את המשך פעילות חברות ההשקעה השונות והמשך פעילויות השבחה וייצוב עד להגעה למועד אופטימלי למימוש הנכסים באופן מיטבי.

א. מימוש מושכל של נכסים :

הצעד הראשון שבכוונת הקבוצה להוציא אל הפועל, הינו ביצוע פעולות להנזלת נכסים במספר רב של דרכים, אשר לצורך הוצאתם אל הפועל נדרשת מומחיות וידע המצוי בידי הנהלתה הקיימת של הקבוצה :

(1) **ערוץ הפעילות הראשון** שיש כוונה לבצע לצורך הנזלת נכסיה, הינו באמצעות ביצוע מכירה, דהיינו ניסיון להנזיל את נכסי חלק מהחברות במכירת ריטייל (משקיעים קטנים) או מכירה סיטונאית (משקיעים גדולים) כפי שיתואר להלן. פלטפורמת ההשקעות האמריקאית של בסדנו – "אינווסטניישן" – הפעילה פלטפורמה למכירת מניות למשקיעים קטנים כשירים אמריקאיים (בעלי הכנסה שנתית ו/או נכסים נזילים בשיעור העולה על הרף הקבוע בדיני ניירות ערך האמריקאים). בפלטפורמה הנ"ל הושקעו כ- 300 אלף דולר והיא כללה אתר אינטרנט משוכלל המציג בפני המשקיע הפוטנציאלי את כל אפשרויות ההשקעה באופן המאפשר לו להתקדם באופן אוטומטי בהשקעה, כולל ביצוע כל הצעדים המשפטיים והפיננסיים הנדרשים.

בפלטפורמה הנ"ל רשומים כיום מעל 25 אלף איש והיא ביצעה 6 סבבי גיוס לחברות שונות בתמורה לעמלת גיוס של כ-6% + דמי ניהול שנתיים + חלק מהרווח העתידי. הגיוסים הניבו בשנה הראשונה כ-2 מיליון דולר באופן ישיר ובנוסף כ-14 מיליון דולר באופן עקיף (דהיינו משקיעים שהשקיעו פעם ראשונה סכום קטן יחסית והמשיכו להשקיע שלא באמצעות הפלטפורמה סכומים גדולים יותר).

פעילות הפלטפורמה הופסקה בעקבות הפרסומים של חקירת הרשות לניייע בישראל לפני כשנתיים, מצב אשר דרש מהקבוצה לתת גילוי מלא למשקיעים אמריקאים וגרם לה קשיים בגיוס כספים נוספים, ומנע מהקבוצה להמשיך את פעילותה של הפלטפורמה. זאת, כאשר בנוסף, החקירה של הרשות לניייע גרמה לקבוצה, בפרט בתודשים הראשונים, להסיט משאבי ניהול עצומים כדי לספק מענה לכל דרישות הרשות, באופן שבו לא התאפשר לקבוצה לנהל את הפלטפורמה וגם לנהל מכירות בישראל. כעת, כשהחקירה הסתיימה והחומר מועבר לפרקליטות וכשהפלטפורמה תמכור השקעות סקנדרי בידיעת בית משפט ישראלי, לא יחששו משקיעים אמריקאים מאיבוד כספם כתוצאה מעניינים רגולטוריים בשל מצבה המשפטי של הקבוצה ולהיפך – הם יקבלו ביטחון בהשקעה, כשישנם כבר משקיעים שאף הביעו נכונות לרכוש מניות נוספות בחברות.

עם סיום החקירה של הרשות ועם ההחלטה על עצירה זמנית של פעילות הגיוס בישראל, תוכל הקבוצה להקדיש את כל משאבי הניהול לפלטפורמה, לרבות על ידי הסדרת כל ההיבטים הרגולטוריים הנדרשים לכך, והקבוצה משוכנעת שתוכל להנזיל באמצעות

שימוש בפלטפורמה חלק נכבד מהמניות, בפרט באמצעות קמפיינים ממוקדים לציבור האורתודוקסי, הציבור האוונגליסטי, אוהדי ישראל ועוד בארה"ב.

בהקשר זה יודגש, כי יתרון נוסף של הפעלת פלטפורמת אינווסטניישן באופן אינטנסיבי הינו שעם הצלחת המהלך וגיוס משקיעים רבים חדשים דרכה, הפלטפורמה עצמה תהפוך לנכס ששווה מיליונים רבים שגם אותו יהיה אפשר לממש בעוד זמן קצר ובמידת הצורך לשלם לנושים בין השאר את התמורה שתתקבל בגינו.

(2) **ערוץ פעילות שני** שבכוונת הקבוצה לנקוט בו לצורך הנזלת נכסיה, הינו באמצעות הקמת קרנות "מיני-פאנד" אמריקאיות, שכל אחת מהן תאגד 6-10 חברות, ומכירתן כסקנדרי למשקיעים אמריקאים פוטנציאליים (עסקת סקנדרי היא, כאמור לעיל, עסקה בה אדם רוכש מניות בחברה ברכישה שניונית, כלומר, מבעל מניות קיים של החברה ולא כהקצאה ראשונית של החברה את מניותיה. הכסף הולך לבעל המניות המוכר תמורת מניותיו וסך המניות המוקצות לא משתנה). כמו בעבר, יש ביקוש לקבוצות השקעה כאלה.

בהקשר זה יודגש, כי כבר באמצע שנת 2023 הוקמה על ידי הקבוצה קרן שכזו בשם Success 2023, כאשר במשך קרוב לחצי שנה עסקה הקבוצה באופן אינטנסיבי בהסדרת כל הנושאים החוקיים והרגולטוריים של הקרן.

זאת, כאשר כבר בזמן הקצר שבו פעלה הקרן הנ"ל, עלה בידי הקבוצה לגייס באמצעותה, בתקופה של מספר חודשים, כ-1.45 מיליון דולר.

הקבוצה משוכנעת איפוא, כי אם יתאפשר לה להקדיש מאמץ לצורך הקמת קרנות נוספות, תוכשר באמצעות כך הקרקע להנזלת מיליוני דולרים רבים לטובת המשקיעים.

(3) **ערוץ פעילות שלישי** שבכוונת הקבוצה לנקוט בו לצורך הנזלת נכסיה, הינו באמצעות פניה לגופי מימון ולמשקיעים מוסדיים ומשקיעים כשירים בהצעה להלוואת גישור לתקופה של 3 שנים בתמורה לשעבוד חלק מהפורטפוליו שיימכר בעתיד לגופים שלישיים או שיצפה לאקזיטים.

הכספים שיתקבלו מהמשקיעים הפיננסיים ישמשו לתשלום עבור המלווים והמשקיעים, ובכך למעשה יעברו הזכויות והחובות המגיעות מכוח המניות מהמלווים והמשקיעים למשקיעים הפיננסיים.

(4) **ערוץ פעילות רביעי** שבכוונת הקבוצה לנקוט בו לצורך הנזלת נכסיה, הינו באמצעות פניה לקרנות המתמחות בסקנדרי לרכישת כל הפורטפוליו או חלקו ברכישה אחת כשהכספים ישמשו כנ"ל.

(5) **ערוץ פעילות חמישי** שבכוונת הקבוצה לנקוט בו לצורך הנזלת נכסיה, הינו באמצעות פניה לקרנות הון סיכון ומשקיעים אסטרטגיים המתעניינים בתחומים מסוימים. המדובר בעבודה אינטנסיבית שכן יהיה על הקבוצה לפעול לאתר כל משקיע לחברה בנפרד, בהתאם לתחום פעילותה של כל חברה ובהתאם לתת התחום הספציפי שבו הוא מתמחה.

היתרון שהקבוצה רואה בשיטה זו הינו שהיא מאפשרת לקבל את המחיר הגבוה ביותר (בהזלה מסוימת) שכן מדובר במשקיעים שיש להם סינרגיה מיידית עם החברה.

6) **ערוץ פעילות שישי** שבכוונת הקבוצה לנקוט בו לצורך הנזלת נכסיה, הינו באמצעות פניה לשותפים (בעלי מניות) האחרים או למייסדים בחברות הפורטפוליו שבהן השקיעה הקבוצה, בהצעה למכירת מניות הקבוצה אליהם במחיר מוזל יחסית, תוך עמידה בכל דיני ניירות ערך לעניין הצעה בכל הקשור למספר וסוג הניצעים, בפטור מתשקיף.

גם במקרה זה קיים לעמדת הקבוצה סיכוי סביר שהיא תצליח לעשות זאת ולקבל מחיר הוגן על המניות של כל חברה, בהינתן שהשותפים שכבר השקיעו בה מאמינים בה ומכירים לעומק את פעילותה.

7) **ערוץ פעילות שביעי** שבכוונת הקבוצה לנקוט הינו באמצעות פניה למי מהמלווים שיבחר בכך במסגרת הסדרים פרטניים בכל חברה, להמיר את הלוואתו לרכישת מניות ישירות בחברות המטרה, תוך עמידה בכל דיני ניירות ערך לעניין הצעה בכל הקשור למספר וסוג הניצעים, בפטור מתשקיף.

8) לא למותר להדגיש, כי לכל הפעילות הנ"ל, על הערוצים השונים, נדרשת הכנה אינטנסיבית ומשמעותית שמתבטאת, בין היתר, בהכנת החומרים השיווקיים לכל חברה וחברה, קבלת אינפורמציה מדויקת על המצב הנוכחי של כל חברה ועל תוכניותיה העתידיות, קבלת אינפורמציה מדויקת על בעלי המניות של החברה ומעורבותם בחיי החברה (ככל שבעלי המניות מוכרים ומעורבים יותר, כך מצבה של החברה יהיה טוב יותר), עריכת המסמכים המשפטיים הנדרשים בקשר עם כל עסקה ועסקה, וכיוצ"ב. הקבוצה כבר החלה לפעול ולהכין את החומרים הרלבנטיים הנ"ל, תוך עמידה בכל דיני ניירות ערך לעניין הצעה בכל הקשור למספר וסוג הניצעים, בפטור מתשקיף.

9) לצד זאת, גם בוצעו פעולות התייעלות וצמצום כח אדם, בצורה משמעותית, כך שנשאר מטה רזה יותר.

ב. ביצוע פעולות במקביל לאיתור משקיע אסטרטגי

1) במקביל לביצוע הפעולות השונות והמאמצות להנזלת נכסים כמפורט לעיל, תפעל הקבוצה לאיתור משקיע אסטרטגי המעוניין בהשקעה בחברת האם כגוף פועל בישראל או בארה"ב, אשר נכסיו מלבד פורטפוליו החברות המוחזקות על ידה בשרשור, הם מערכת עובדת, היכרות וקשרים עם הצרכים של הציבור הדתי בישראל ובארה"ב, מערכת גיוס כספים מנוסה, מערכת ניהול מיזמים מנוסה ומוכרת, קשרים רבים עם חברות אסטרטגיות ועוד.

2) מטבעם של דברים, קשה להעריך מהי התמורה שניתן יהיה לגייס עקב השקעת משקיע אסטרטגי כאמור, ובאיזה מועדים, אולם דבר אחד מובן – היכולת להכניס משקיע שכזה בתנאים הטובים ביותר תמוקסם רק ככל ויינתן לקבוצה פסק הזמן הדרוש לה למיצוי ההליכים לעשות זאת.

ג. ארגון מחדש של חובות החברות בקבוצה – כאמור לעיל – ללא "תספורת" כלשהי

- 1) על מנת שיתאפשר לקבוצה לבצע את מכלול הפעולות הנ"ל באופן מיטבי ובעיתוי הנכון שיביא למקסום התמורה, יידרש מטבע הדברים פרק זמן הולם לעשות כן, בשים לב להיקף הנכסים השונים.
- 2) לעמדת הקבוצה, מדובר בנושא קריטי שיש להסדירו, שכן מימוש מושכל ונכון בלוח זמנים סביר, ושלא תחת לחצים תזרימיים מכבידים, יניב תועלת לכל המעורבים. זאת, להבדיל מביצוע פעולות שתיתפסנה כ"מכירות חיסול" אשר תגרומנה לפגיעה קשה בקבוצה ונושיה.
- 3) אי לכך, במסגרת הסדר החוב, תציע הקבוצה מתווה עדכני לפריסת חובותיה לנושיה השונים, באופן שייתן לקבוצה את "מרווח הנשימה" שהיא זקוקה לו בנסיבות שאליהן נקלעה לצורך פירעון כל חובותיה.
- 4) ודוק, כאמור גם בפתיח לבקשה זו, המתווה שיוצג לנושים לא יכלול "תספורת" או "קיצוץ" כלשהו מחוב, אלא רק, פריסה מחדש של החובות, ככל הניתן או למצער בצורה מינימאלית.
41. בהתאם להוראות סעיפים 319ג(ב) ו-3(2) לחוק, הקבוצה לקראת סיומו של גיבוש תוכנית הפעלה וכן להשלמת מציאת מימון הוצאות הפעילות השוטפת בתקופה שעד לאישור ההסדר שלצורך הדיון בו מבוקש לכנס אסיפות.
42. יובהר כי באפשרות הקבוצה לממן את הפעלתה ממקורות מימון חיצוניים שיקבלו מעמד של הוצאות חדלות פירעון.
43. הוצאות הקבוצה בתקופת הפעלתה, לאחר ביצוע הליכי התייעלות וצמצום במטה הקבוצה, צפויות להסתכם לסך כולל של כ- 1.2 מיליון ₪.
44. להערכת הקבוצה, ככל ויעלה בידיה להוציא אל הפועל את המתווה המפורט לעיל, היא תוכל לפרוע את כל חובותיה, ואף ייוותרו בידיה בסופו של יום עודפים כספיים.
45. על בסיס המתווה הנ"ל, ולאחר השלמת מו"מ מהיר אל מול הנושים השונים (בשיתופו ובפיקוחו כמובן של מנהל החסדר שימונה), הקבוצה מאמינה כי ניתן יהיה לגבש הסדר מפורט, אשר יובא לאישור הנושים בתקופת עיכוב ההליכים המבוקשת.
46. מכל מקום, צריך להבין שנדרשת היערכות, הכרות עם המטריה וזימון לימוד. המטרה היא לבצע תהליך הדרגתי, מקצועי, תוך הבאה לאופטימום בסיוע של ההנהלה הקיימת שתוכל לפעול ביעילות, ובזריזות.

התועלת שתצמח מאישור ההסדר והיעדר כל אלטרנטיבה אחרת

47. כעולה מכל המפורט לעיל, הקבוצה והמבנה שלה, הינם ייחודיים וקיים הכרח לפעול בצורה מקצועית ולראות כיצד ממשים את נכסי הקבוצה ומשיאים את ערכם בדרך מושכלת ומיטבית ובעיקר באין מפריע.

48. בהתייחס לסוגיית התועלת שתצמח מאישור ההסדר המוצע, ייאמר מיד כי, הסדר החוב המוצע כמפורט לעיל, עדיף עשרות מונים על כל אלטרנטיבה.
49. לעמדת המבקשות, חדלות הפירעון באה לידי ביטוי בפן התזרמי בעיקר, להבדיל מן הפן המאזני-נכסי, וכמפורט לעיל לקבוצה קיימים נכסים, שמימוש חלקם באופן מושכל, יביא למצב שבו לקבוצה יוותר עודף נכסים על התחייבויות.
50. בהתאם לכך, במסגרת בקשה, מבוקש למעשה "פסק זמן" של עיכוב הליכים, שיאפשר לקבוצה, למצות את המגעים עם נושיה השונים, באופן שיאפשר לה לפרוס מחדש את התחייבויותיה, ולפרוע אותן במלואן – קרי ללא "תספורת" כלשהי, או למצער מזערית.
51. לעמדת המבקשות רק בדרך זו, קרי באמצעות גיבוש מתווה שבו יתאפשר לקבוצה להמשיך במיצוי זכויותיה באמצעות הנהלתה הנוכחית שלה ניסיון וידע רב (הן בתחום פעילותה של הקבוצה בכלל והן במצב הנכסים הקיימים בפרט), אשר תפעל בשקיפות ותהא כפופה לפיקוחו של מנהל הסדר, ניתן יהיה לפעול למיקסום שווי נכסי הקבוצה, ולפירעון כל חובותיה כאמור.
52. ככל ולא תינתן לקבוצה האפשרות לפרוס מחדש את חובותיה, תוך שכל אחד מן הנושים יפעל באופן צר ודווקני למימוש מהיר של זכויותיו, אזי תוצאת הדברים תהיה, בסבירות גבוהה, פגיעה קשה בשווי נכסי הקבוצה ובאפשרות להשבחת, מיקסום והשאת הזכויות, וכל זאת באופן שיביא למצב שבו הנושים ייפרעו רק חלק מהחוב כלפיהם, ולמעשה נושה בודד יפגע בנושים רבים ומשקיעים רבים.
53. במצב שכזה, ככל וחלילה יתרחש, עשוי, בסופו של יום, להיווצר מצב של חדלות פירעון בפן המאזני-נכסי, באופן שבו חלק מן הנושים יוותרו מול "שוקת שבורה", וכאשר לבטח תאבד האפשרות להותיר עודפים כלשהם מעבר להתחייבויותיה הקיימות של הקבוצה.
54. אי לכך, הרי שבניתוח האלטרנטיבות השונות העומדות על הפרק - אלטרנטיבת גיבוש הסדר חוב בתקופת עיכוב הליכים, עדיפה על פני מסלולי חדלות פירעון אחרים.
55. לנושי הקבוצה לא ייגרם נזק ממתן צו עיכוב כמבוקש, לתקופה קצובה שבמהלכה ימוצו הניסיונות להביא לאישור הסדר החוב שגובש שבמסגרתו ימוקסם החזר החוב לנושים, וכל זאת באופן העונה על המטרות הנ"ל.
56. עוד יצוין, כי בתי המשפט נעתרים ברוחב לב לבקשות לעיכוב הליכים לפי סעיף 319ז(א) לחוק, ככל והתאגיד עומד בתנאים הנדרשים לכך כבענייננו. כן נקבע, כי ניתן להחיל את הוראת השעה גם במקרים שבהם הקשיים הכלכליים אליהם נקלע התאגיד או היחיד, אינם קשורים או אינם נובעים רק מנגיף הקורונה.
57. על כן ולא בכדי, הוצא לאחרונה תזכיר חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי (תיקון מס' 9) (עיכוב הליכים זמני בהליך הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים), התשפ"ד-2024 להערות הציבור; זאת על מנת לתקן באופן קבוע את מסלול הסדר החוב שבחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי.

רשימת המסמכים המצורפת כנדרש על פי דין

58. בהתאם לנדרש על פי הוראות תקנות חדלות פירעון וחוק חדלות פירעון, מצורפים לבקשה זו המסמכים והנתונים הבאים:

- א. תרשים קונצרן קבוצת בסדנו – נספח "1" לבקשה.
- ב. דוחות רשם החברות של חברות הקבוצה (המבקשות) – נספח "2" לבקשה.
- ג. רשימות הכוללות את כלל השקעות הקבוצה בחברות המטרה השונות – נספח "3" לבקשה.
- ד. אוגדן מידע המפרט בצורה נרחבת ומפורטת יותר אודות פעילות הקבוצה, על זרועותיה השונים – נספח "4" לבקשה.
- ה. מכתבו של עוה"ד ליפשיס מיום 13.05.2024 (בעברית ובאנגלית) – נספח "5" לבקשה.
- ו. התחייבויות של כל אחת מן החברות (המבקשות) – נספח "6" לבקשה.
- ז. תוכנית שיווק ראשונית בארה"ב – נספח "7" לבקשה.
- ח. דוחות כספיים (מבוקרים) מאוחדים של החברות/המבקשות לשנת 2021 – נספח "8" לבקשה.
- ט. מאזני בוחן שלל החברות לשנת 2023 – נספח "9" לבקשה.
- י. רכושן הפיזי של החברות (טופס פחת/י"א) – נספח "10" לבקשה.
- יא. רשימת מלווים/נושים מהותיים – נספח "11" לבקשה.
- יב. רשימת עובדיה הנוכחיים של החברות – נספח "12" לבקשה.
- יג. פירוט הליכים משפטיים שבהם מעורבות החברות, לרבות דוגמאות למכתבי התראה שהתקבלו – נספח "13" לבקשה.
- יד. אישורי יתרות לחשבונות הבנק של החברות – נספח "14" לבקשה.

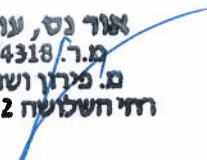
זה שמי זו חתימתי ותוכן תצהירי זה אמת.



 ברוך אליעזר גרוס

אישור

הנני הח"מ, מאשר כי ביום 2/7/24 חתם מר ברוך אליעזר גרוס, ת.ד. 022530497, על התצהיר דלעיל, ולאחר שהזהרתיו כי עליו להצהיר את האמת וכי אם לא יעשה כן יהיה צפוי לעונשים הקבועים בחוק אישר את נכונות הצהרתו דלעיל.


 אור נס, עו"ד
 מ.ר. 74318
 מ. פירון ושות'
 רחבי השלשה 2, ת"א

 עו"ד, ע א

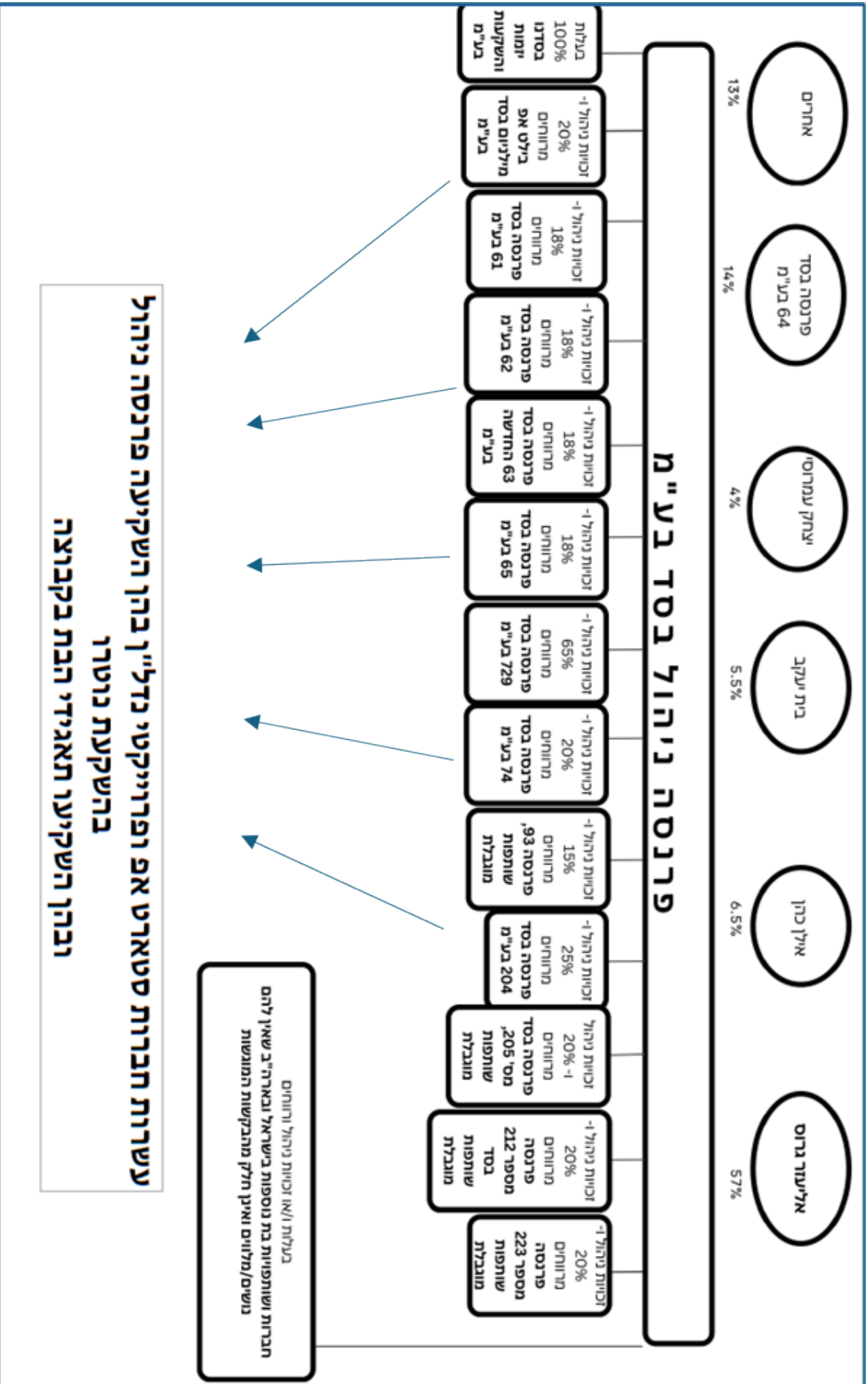
תוכן עניינים

מס'	שם הנספח	עמ'
1	תרשים קונצרון קבוצת בסדנו	41
2	נסחי רשם החברות של חברות הקבוצה/המבקשות	43
3	רשימות הכוללות את כלל השקעות הקבוצה בחברות המטרה השונות	51
4	אוגדן מידע המפרט אודות פעילות הקבוצה	55
5	מכתבו של עוה"ד ליפשיס (בעברית ובאנגלית)	140
6	התחייבויות של החברות המבקשות	148
7	תוכנית שיווק ראשונית בארה"ב	151
8	דוחות כספיים מאוחדים (מבוקרים) של החברות / מבקשות לשנת 2021	160
9	מאזני בוחן של החברות לשנת 2023	193
10	רכושן הפיזי של החברות (טופס פחת)	200
11	רשימת מלווים / נושים מהותיים	206
12	רשימת עובדיה הנוכחיים של החברות	208
13	פירוט הליכים משפטיים שבהם מעורבות החברות, לרבות דוגמאות למכתבי התראה שהתקבלו	210
14	אישורי יתרות לחשבונות הבנק של החברות	218

נספח 1

תרשים קונצרו קבוצת בסדנו

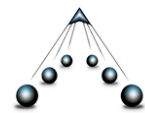
עמ' 41



נספח 2

נסחי רשם החברות של חברות הקבוצה/המבקשות

עמ' 43



חשוב לנו לשתף אותך שאפשר להפיק נסח חברה/שותפות בעלות של 11 ₪ בלבד
באתר "רשות התאגידים-רשם החברות" בכניסה לשירות "הפקת נסח"
או באמצעות הקישור: https://www.gov.il/he/service/company_extract

מידע על פרטי חברה, כולל שיעבודים פעילים

פרטי חברה

מספר חברה: 515123339 סטאטוס משפטי: פעילה
שם חברה: פרנסה ניהול בסד בע"מ
שם חברה באנגלית: PARNASA MANAGEMENT BASAD LTD
סוג חברה: ישראלית סיווג חברה: חברה פרטית
כתובת התאגיד: ז'בוטינסקי 9 בני ברק מיקוד: 5126417
עיקרי מטרת התאגיד: לעסוק בכל עיסוק חוקי
דוח שנתי אחרון הוגש לשנת: 2023
תאריך רישום: 20/08/2014
נרשם בתאריך: 19/07/2023
אחריות בעלי מניות: מוגבלת

הרכב הון

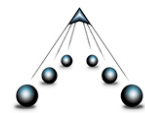
סוג מניה: רגילות
מטבע: שקל חדש
כמות מניות: 1,000,000
ערך נקוב: 0.1
הון מוקצה: 27,604.4
הון רשום: 100,000

בעלי מניות

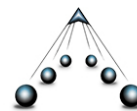
- שם: א.כ.ר.כ. בע"מ
סוג זיהוי: חברה
כתובת: ולנברג ראוול 24 תל אביב - יפו מיקוד: 6971924
מחזיק ב: 7,000 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
מס' זיהוי: 513285643
תאריך מינוי: 12/01/2022
- שם: איסופ שירותי ניהול ונאמנות בע"מ
סוג זיהוי: חברה
כתובת: אפעל 25 פתח תקווה מיקוד: 4951125
מחזיק ב: 2,584 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
מס' זיהוי: 513699538
תאריך מינוי: 21/11/2022
- שם: פויכטונגר דבורה
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
כתובת: המשוררים 2 ירושלים מיקוד: 9752183
מחזיק ב: 1,522 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
מס' זיהוי: 8195174
תאריך מינוי: 20/02/2019
- שם: ברנדווין משה
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
כתובת: אש קודש 16 ביתר עילית מיקוד: 9052016
מחזיק ב: 1,000 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
מס' זיהוי: 200544922
תאריך מינוי: 23/04/2017



5. שם: שרמן יעקב
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
מס' זיהוי: 56480064
תאריך מינוי: 23/04/2017
כתובת: אופירה 1 ירושלים מיקוד: 9737201
מחזיק ב: 1,000 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
6. שם: מירזוקנדוב יוסף
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
מס' זיהוי: 16758559
תאריך מינוי: 20/02/2019
כתובת: שירת הים 8 ירושלים מיקוד: 9772808
מחזיק ב: 2,174 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
7. שם: קליין משה
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
מס' זיהוי: 211011
תאריך מינוי: 20/02/2019
כתובת: אודם 2 גבעת זאב מיקוד: 9091700
מחזיק ב: 4,347 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
8. שם: ליפשיץ יונתן
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
מס' זיהוי: 14748081
תאריך מינוי: 20/02/2019
כתובת: פנים מאירות 13 ירושלים מיקוד: 9442358
מחזיק ב: 5,651 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
9. שם: מרטין רפאל
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
מס' זיהוי: 25444282
תאריך מינוי: 23/04/2017
כתובת: דקל 58 רכסים מיקוד: 2049600
מחזיק ב: 1,000 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
10. שם: סמט אשר זליג
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
מס' זיהוי: 305363053
תאריך מינוי: 23/04/2017
כתובת: מאה שערים 15 ירושלים מיקוד: 9526212
מחזיק ב: 1,000 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
11. שם: אסטרייכר מאיר צבי
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
מס' זיהוי: 29720612
תאריך מינוי: 23/04/2017
כתובת: הרב רוזובסקי 10 בני ברק מיקוד: 5152615
מחזיק ב: 1,000 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
12. שם: כהן אילן בן עמי
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
מס' זיהוי: 53395992
תאריך מינוי: 18/08/2019
כתובת: דגניה 11 הרצליה
מחזיק ב: 11,440 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
13. שם: ויסברג יצחק
סוג זיהוי: אזרח ישראלי
מס' זיהוי: 15672835
תאריך מינוי: 20/02/2019
כתובת: הרב טייב חי 6 ירושלים מיקוד: 9540508
מחזיק ב: 2,717 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה



14. שם: פרוש אהרן יעקב מס' זיהוי: 25291493
סוג זיהוי: אזרח ישראלי תאריך מינוי: 23/04/2017
כתובת: שד גבעת משה 7 ירושלים מיקוד: 9531148
מחזיק ב: 1,000 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
15. שם: גרוס ברוך אליעזר מס' זיהוי: 22530497
סוג זיהוי: אזרח ישראלי תאריך מינוי: 24/07/2018
כתובת: הרב נריה צבי 8 פתח תקווה מיקוד: 4975208
מחזיק ב: 154,949 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
16. שם: פרנסה בסד 64 בע"מ מס' זיהוי: 515287225
סוג זיהוי: חברה תאריך מינוי: 30/12/2020
כתובת: ז'בוטינסקי 9 בני ברק מיקוד: 5126417
מחזיק ב: 37,897 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
17. שם: מטקוף אדוורד מס' זיהוי: 341059350
סוג זיהוי: אזרח ישראלי תאריך מינוי: 23/04/2017
כתובת: בן נריה ברוך 18 ירושלים מיקוד: 9450216
מחזיק ב: 1,000 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
18. שם: מוהבר מרים אומנה מס' זיהוי: 53084117
סוג זיהוי: אזרח ישראלי תאריך מינוי: 23/04/2017
כתובת: החומה השלישית 7 ירושלים מיקוד: 9510707
מחזיק ב: 1,000 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
19. שם: דנציגר אסתר מס' זיהוי: 64303
סוג זיהוי: אזרח ישראלי תאריך מינוי: 23/04/2017
כתובת: אחיעזר 4 בני ברק מיקוד: 5134113
מחזיק ב: 1,000 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
20. שם: Lefkowitz Devorah Warman מס' זיהוי: 511021535
סוג זיהוי: אזרח זר תאריך מינוי: 30/12/2020
כתובת: ארצות הברית
מחזיק ב: 4,550 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
21. שם: Roth Abraham מס' זיהוי: 541990173
סוג זיהוי: אזרח זר תאריך מינוי: 31/12/2020
כתובת: ארצות הברית
מחזיק ב: 1,309 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה
22. שם: עמרוסי יצחק מס' זיהוי: 51460830
סוג זיהוי: אזרח ישראלי תאריך מינוי: 31/05/2022
כתובת: דקל 32 רכסים מיקוד: 2049600
מחזיק ב: 11,500 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה



23. שם: BETH JOCOB HEBREW TEACHERS COLLEGE INC מס' זיהוי: 132507037

סוג זיהוי: תאגיד זר תאריך מינוי: 03/11/2021

כתובת: ארצות הברית

מחזיק ב: 13,500 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה

24. שם: Howard Judah Teichman . מס' זיהוי: 555794760

סוג זיהוי: אזרח זר תאריך מינוי: 15/10/2021

כתובת: ארצות הברית

מחזיק ב: 2,000 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה

25. שם: Aron Greenfeld מס' זיהוי: 547041048

סוג זיהוי: אזרח זר תאריך מינוי: 27/06/2022

כתובת: ארצות הברית

מחזיק ב: 3,904 מניות מסוג רגילות, בנות 0.1 שקל חדש, בהחזקה רגילה

דירקטורים

שם: גרוס ברוך אליעזר מס' זיהוי: 22530497

סוג זיהוי: אזרח ישראלי תאריך מינוי: 18/08/2014

כתובת: הרב נריה צבי 8 פתח תקווה מיקוד: 4975208

בעלי תפקידים בחברה

שם: ויינשטיין דב יוסף חיים

סוג זיהוי: אזרח ישראלי מס' זיהוי: 52591260

סוג תפקיד: רואה חשבון

כתובת: מעלות כיסופים 17 ירושלים מיקוד: 9773309

*** אין לתאגיד חובות פעילים לתשלום אגרה שנתית ***

שעבודים פעילים

בשעבודים שנרשמו לפני 12/11/2017 - למצב עדכני, יש לקרוא את תיאור הבטוחה יחד עם רשימת השינויים לשעבוד. בשעבודים שנרשמו אחרי 12/11/2017 - תיאור הבטוחה משקף את מצב הבטוחה העדכני וכולל את השינויים המאוחרים ליום רישום הבטוחה. רשימת שינויים לשעבוד מציינת את תאריכי עדכון השינויים ואת סוג השינויים שבוצעו.

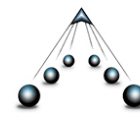
מס' שעבוד: 1 תאריך רישום: 12/09/2016 תאריך יצירה: 04/09/2016

פרטים כלליים לשעבוד

תאריך רישום: 12/09/2016 מהות השעבוד: מישכון
דרגת השעבוד: -- הסכום המובטח: ללא הגבלה

תנאים מיוחדים

איסור שעבוד או העברת נכסים ללא הסכמת בעל השעבוד.



הנכסים המשועבדים

תאריך רישום: 12/09/2016 סוג הנכס: אחר
תיאור הנכס: שעבוד קבוע ראשון בדרגה על כל הכספים המופקדים ו/או שיופקדו בחשבון/נות פקדון מס' 140219139 בסניף רוממה (067) של הבנק וכל הזכויות הנובעות ו/או הקשורות אליו/הם, כמפורט באגרת החוב.
תנאים מיוחדים: אין לשעבד או להעביר ללא הסכמת בעל השיעבוד

מלווה/נאמן

תאריך רישום: 12/09/2016 מס' בנק/תאגיד: 520007030
שם המלווה/נאמן: בנק דיסקונט לישראל בעמ

שינויים בחברה

שינוי בהרכב הון - מניות

תאריך רישום: 11/07/2018 תאריך החלטה: 02/07/2018

שינוי בתקנון

1. תאריך רישום: 02/11/2016 תאריך החלטה: 18/08/2016

2. תאריך רישום: 11/07/2018 תאריך החלטה: 02/07/2018

אין שינויי סטאטוס

מידע נוסף על חברה

לא נמצא מידע נוסף לחברה זו

תמצית זו הוכנה מתוך המידע האגור במחשב רישום החברות ביום 01/07/2024 בשעה 19:12

נסח החברה מהווה תמצית מידע ממאגר הנתונים הממוחשב של רשות התאגידים, הניתן כשירות לציבור, על פי מידע שהתקבל ברשות. המידע בנסח עלול להיות חסר, בלתי מדויק או בלתי מעודכן. אין להסתמך על הנתונים בנסח, משאינו מהווה אחד מהמרשמים שמנהלת רשות התאגידים על פי דין.

לבירור המידע והדיווחים שהוגשו לרשם החברות כנדרש בחוק, יש לעיין בתיק התאגיד. יודגש כי המידע המצוי בתיק החברה ביחס לבעלי מניות ודירקטורים בחברה, כמו גם פרטי מידע נוספים, הינו בעל אופי דקלרטיבי בלבד ואינו מהווה תחליף לעיין במרשם בעלי המניות ובמרשם הדירקטורים שמנהלת החברה, הפתוחים לעיין הציבור במשרדה הרשום.

הנסח עשוי לכלול גם תמצית מידע שהתקבל מרשויות המדינה, כדוגמת רשות האכיפה והגביה, הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי, מערכת בתי המשפט, רשות הפטנטים, בנק ישראל ועוד, הניתן אף הוא כשירות לציבור. המידע עשוי להיות חלקי או לא מעודכן, אין להסתמך עליו ויש לפנות ולעיין במידע אצל הרשות הציבורית או רשות המדינה המוסמכת.



חשוב לנו לשתף אותך שאפשר להפיק נסח חברה/שותפות בעלות של 11 ₪ בלבד
באתר "רשות התאגידים-רשם החברות" בכניסה לשירות "הפקת נסח"
או באמצעות הקישור: https://www.gov.il/he/service/company_extract

מידע על פרטי חברה, כולל שיעבודים פעילים

פרטי חברה

מספר חברה: 514875061 סטאטוס משפטי: פעילה
שם חברה: בסדנו יזמות והשקעות בע"מ
שם חברה באנגלית: BESADNO VENTURES AND INVESTMENTS LTD
סוג חברה: ישראלית סיווג חברה: חברה פרטית אחריות בעלי מניות: מוגבלת
כתובת התאגיד: ז'בוטינסקי 9 בני ברק מיקוד: 5126417
עיקרי מטרות התאגיד: לעסוק בכל עיסוק חוקי
דוח שנתי אחרון הוגש לשנת: 2023 נרשם בתאריך: 23/05/2023
תאריך רישום: 12/02/2013

הרכב הון

סוג מניה: רגילות סוג חברה: ישראלית
כמות מניות: 1,001 ערך נקוב: 1 הון מוקצה: 1,001
מטבע: שקל חדש הון מוקצה: 1,001

בעלי מניות

שם: פרנסה ניהול בסד בע"מ מס' זיהוי: 515123339
סוג זיהוי: חברה תאריך מינוי: 24/07/2018
כתובת: ז'בוטינסקי 9 בני ברק מיקוד: 5126417
מחזיק ב: 1,001 מניות מסוג רגילות, בנות 1 שקל חדש, בהחזקה רגילה

דירקטורים

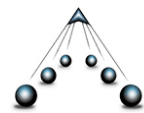
שם: גרוס ברוך אליעזר מס' זיהוי: 22530497
סוג זיהוי: אזרח ישראלי תאריך מינוי: 01/09/2013
כתובת: הרב נריה צבי 8 פתח תקווה מיקוד: 4975208

אין לתאגיד חובות פעילים לתשלום אגרה שנתית

אין ברשם החברות נתונים של שיעבודים לחברה זו

שמות קודמים

1. תאריך השינוי: 12/03/2013 תאריך החלטה: 18/02/2013
שם קודם בעברית: בית הבד גרוס בע"מ



2. תאריך השינוי: 10/11/2014 תאריך החלטה: 03/11/2014
שם קודם בעברית: בית הבד טוב בע"מ

3. תאריך השינוי: 26/11/2020 תאריך החלטה: 23/11/2020
שם קודם בעברית: בסדנו יזמות והשקעות בע"מ

שינויים בחברה

שינוי שם

- | | |
|----------------------------|-------------------------|
| 1. תאריך רישום: 12/03/2013 | תאריך החלטה: 18/02/2013 |
| 2. תאריך רישום: 10/11/2014 | תאריך החלטה: 03/11/2014 |
| 3. תאריך רישום: 26/11/2020 | תאריך החלטה: 23/11/2020 |

אין שינויי סטאטוס

מידע נוסף על חברה

לא נמצא מידע נוסף לחברה זו

תמצית זו הוכנה מתוך המידע האגור במחשב רישום החברות ביום 01/07/2024 בשעה 19:12

נסח החברה מהווה תמצית מידע ממאגר הנתונים הממוחשב של רשות התאגידים, הניתן כשירות לציבור, על פי מידע שהתקבל ברשות. המידע בנסח עלול להיות חסר, בלתי מדויק או בלתי מעודכן. אין להסתמך על הנתונים בנסח, משאינו מהווה אחד מהמרשמים שמנהלת רשות התאגידים על פי דין.

לבירור המידע והדיווחים שהוגשו לרשם החברות כנדרש בחוק, יש לעיין בתיק התאגיד. יודגש כי המידע המצוי בתיק החברה ביחס לבעלי מניות ודירקטורים בחברה, כמו גם פרטי מידע נוספים, הינו בעל אופי דקלרטיבי בלבד ואינו מהווה תחליף לעיין במרשם בעלי המניות ובמרשם הדירקטורים שמנהלת החברה, הפתוחים לעיון הציבור במשרדה הרשום. הנסח עשוי לכלול גם תמצית מידע שהתקבל מרשויות המדינה, כדוגמת רשות האכיפה והגביה, הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי, מערכת בתי המשפט, רשות הפטנטים, בנק ישראל ועוד, הניתן אף הוא כשירות לציבור. המידע עשוי להיות חלקי או לא מעודכן, אין להסתמך עליו ויש לפנות ולעיין במידע אצל הרשות הציבורית או רשות המדינה המוסמכת.

נספח 3

**רשימות הכוללות את כלל השקעות
הקבוצה בחברות המטרה השונות**

עמ' 51

מס'ד	שם החברה	תיאור פיעילות החברה
1	3DCOM	הפלטפורמה הווירטואלית של 3DCOM מאפשרת ליצור מודלים תלת ממדיים ברמה מקצועית על סמך תוכניות אדריכליות דו ממדיות, ולהפוך תוכניות קומה מקבצי PDF לסיוורים תלת ממדיים. תוכניות קומה זה פורמט שלא מובן לתשעים אחוז מצרכני הנדל"ן. חברות פיתוח נדל"ן ומכירת רהיטים זקוקות לתוכניות תלת ממדיות כדי להציג בצורה מוחשית את הנכסים העתידיים, כולל עיצובי נכסים מותאמים אישית. הפתרונות הנוכחיים יקרים ויכולים לקחת עד שלושה שבועות. לעומת זאת, פלטפורמת ה-SaaS של 3DCOM ממירה תוכניות קומה מ-PDF לסיוורים תלת ממדיים שמאפשרים להמחיש את התוכניות ללקוחות בעשירית מחיר לעומת האפשרויות הנוכחיות. טכנולוגיית האוטומציה של החברה הופכת תוכניות קומה לסיוורים וירטואליים שלמים תוך 15-30 דקות בלבד.
2	AG-Sense	מספקת פתרונות מעקב ואבטחה בזמן אמת למכשירים מבוססי מיקום. ניתן לעשות שימוש בטכנולוגיה במגוון רחב של תעשיות ופונקציות. כולל בקרת טמפרטורה, אבטחה נגד גניבות וניהול כוח אדם. המערכת תומכת החלטה (DSS) של AG-Sense מפשטת נתונים מורכבים כדי לאפשר תהליך קבלת החלטה מהיר ומושלם.
3	Airwayz	מאפשרת ניהול בטוח ועיל של ציי רחפנים אוטונומיים. מערכת ניהול התנועה הבלתי מאוישת (UTM) הקניינית שלה משתמשת ב-AI (בינה מלאכותית) ובתוכנה מבוססת ענן לתיאום בין ציים מרובים ואופטימיזציה של נתיבי טיסה. ריבוי הרחפנים בימינו יוצר צורך בניהול תעבורה אווירית בצורה אוטומטית, בטוחה וניתנת להרחבה. הטכנולוגיה של Airwayz מספקת מידע אווירי בזמן אמת ומסנכרנת בין כלי מאוישים ובלתי מאוישים. Airwayz מספקת את מערכת ניהול רחפנים שלה למערכת הביטחון, והטכנולוגיה הקניינית של החברה מעוררת עניין בצבאות ברחבי העולם.
4	Augmind	הטכנולוגיה החדשנית והייחודית של חברת Augmind מאפשרת למפתחי מציאות מדומה (VR), מציאות רבודה (AR) ומציאות מעורבת (MR) ליצור תוכן דיגיטלי מציאותי עבור הצגת נכסי נדל"ן. הטכנולוגיה מספקת פתרונות מתקדמים גם לתעשיות הרפואה, החינוך והגיימינג. Mobilight של Augmind היא חבילת פיתוח מקיפה שמספקת פתרון לכל הצרכים ומאפשרת ליצור במהירות ובקלות תוכן AR/VR/3D ברזולוציה גבוהה ואפליקציות מובייל שמותאמות לכל הפלטפורמות. Augmind מאפשרת ליצור דימויי 3D מרהיבים מהסוג שאנשים באמת רוצים לראות ב-VR/AR, מטאורוס ויישומי 3D אחרים, ומגדירה מחדש את עולם התוכן הדיגיטלי האימורסיבי.
5	Buzztech	BuzzTech פיתחה מערכת אוטומטית לשמירה על ניקיון לאורך כל היום בשירותים ציבוריים. החברה משתמשת ב-IoT, חיישנים חדשניים, אלגוריתמים חכמים וטכנולוגיות מבוססות AI, עבור ניקיון חכם שנשמר לאורך זמן. המערכת מאפשרת ללקוחות לעקוב אחר רמת הניקיון בשירותים, וכך לשמור על רמת ניקיון קבועה, לחסוך בחומרי ניקוי, להפחית עלויות ולשמור על שביעות רצון המשתמשים.
6	CardiacSense	מייצרת מכשירים חכמים לבישים לניטור רציף של סימנים רפואיים חיוניים וקבלת משב מיידי שמשוייץ לטיפול מהיר ועקבי. זו החברה היחידה בעולם שהצליחה לקבל אישור רגולטורי לניטור רציף של פרפור פרוזדורים (AF - fibrillation atrial) ומדידת דופק פעימה-אחר-פעימה באמצעות photoplethysmography (PPG). החברה פיתחה חומרה קניינית, כולל חיישן תנועה חדשני שמייצר אות ביומטרי טהור לניטור מדויק של סימנים חיוניים.
7	CrayzeMedia/Radd	RaddContent מאפשרת למנף ביקורות של לקוחות על מוצרים שהם רכשו באינטרנט ולהפוך אותן לסרטונים מאומתים בהתאמה אישית מלאה. האינטגרציה החלקה של סרטוני סקירה חכמים מאפשרת ללקוחות לשתף בקלות את החוויות שלהם מהמוצר ברשתות החברתיות, מה שירחיב את ה-reach של המותג.
8	Earways	מספקת מוצרים פשוטים-לשימוש לניקוי שעות אוזניים וטיפול באוזניים, שמיועדים לשימוש רפואי ושימוש ביתי. החברה השיגה יעדים חשובים ויש לה פורטפוליו פטנטים משמעותי. עם השלמת רישום FDA ואישור סימון CE עבור המוצר הראשון שלה, EarWays השיגה הסכמי הפצה גלובליים עם יצרנים וקמעונאים מובילים של מכשירי שמיעה. המוצר הראשון, Pro EarWay, נמכר ברחבי העולם ונכנס להגדרת Procurement Based-Value בשרשרת האספקה של ה-NHS.
9	Enerjoy	פלטפורמת Achievement Sales של אנרג'וי מאפשרת לשמור על מוטיבציה של צוותי מכירות גם בעבודה מרוחק. הפלטפורמה מבוססת על טכנולוגיית AI עבור התאמה אישית של המוטיבציה וזיהוי התנהגות העובדים. הפלטפורמה כוללת ניהול יעדים, דשבורדים, ערוצי טלוויזיה, ניהול משמרות, ערוצי תקשורת עם עובדים, תוכנית תמריצים וניהול תקציב מוטיבציה. היא מאפשרת יצירת יעדים מותאמים אישית ומדידת ההתקדמות של העובדים לקראת ההגעה ליעד.
10	Everflow Next	מספקת פתרונות ניהול דיגיטליים. פיתחה פתרונות מודולריים שנותנים מענה מקצה לקצה, ברמת institutional-garde, על בסיס טכנולוגיית בלוקצ'יין. Everflow שילבה רשתות בלוקצ'יין פרטיות, ציבוריות והיברידיות מתקדמות ביותר לפתרון מקיף וייחודי שמאפשר פעילות בין מערכתית של הפרוטוקולים השונים.
11	Feelter/Midas	מנוע חיפוש יעיל וניתן להטמעה עבור מוצרים ושירותים, עם מיקוד בענף התיירות והפנאי. הטכנולוגיה מסייעת למשתמשים לקבל החלטות טובות יותר בעזרת תוכן-מבוסס-משתמש (UGC) ממוקד שעובר סריקה, הערכה, בקרה והטמעה. המשתמשים של Feelter יכולים לקבל אוטומטית תוכן רלוונטי ובעל ערך שנבחר במיוחד בשבילם.
12	Fertigo	הטכנולוגיה של חברת Fertigo נועדה להפוך הפריה חוץ גופית לתהליך יעיל ובר השגה. ניטור רציף בזמן אמת של מדדים פיזיולוגיים מאפשר לקבוע את רמת המוכנות להשרשה ומעלה את סיכויי ההצלחה.

מס'ד	שם החברה	תיאור פיעילות החברה
13	Filterlex	פילטרלקס מפתחת את CAPTIS®, מכשיר שיעניק הגנה מלאה ומתקדמת מפני תסחיפים. המטרה של הטכנולוגיה היא להפחית את הסיכון לשבץ מוחי וסיבוכים אחרים שעלולים לקרות כתוצאה מהליך צנתור. במהלך הליכים כמו TAVI (שיטה להחלפת מסתם אאורטלי), חלקיקים תסחיפיים לרוב משתחררים לדם. החלקיקים עלולים לגרום נזק לתפקוד נוירולוגי וקוגניטיבי ולפגוע בכליות ובאיברים דיסטליים. CAPTIS יהפוך את הטיפול בשיטת TAVI לבטוח ונוח יותר עבור המטופלים.
14	Mama Knows Best	עוזרת ל מחפשי זוגיות למצוא את ההתאמה המושלמת, כשההיכרות מתבצעת באמצעות אדם נוסף. הפלטפורמה מאפשרת לאדם מוכר ומהימן לחבר בין מחפשי זוגיות, תוך התחשבות במטרות הקשר, השכלה, רקע תרבותי וערכים מתאימים. הייחודיות של הפלטפורמה היא התרומה של ניסיון החיים, האינטואיציה והתבונה של ה"שדכנים" לתהליך מציאת ההתאמה. הרעיון של MKB הוא לספק לאנשים שמחפשים זוגיות אוניליין הכוונה ותחושת ביטחון דרך אדם נוסף ששותף בתהליך.
15	Microbiome Pro	סטארט-אפ ביוטק ישראלי, פיתחה נוסחה חדשנית וייחודית למניעת התפתחות חיידקים ופתוגנים מזיקים אחרים, על ידי עידוד רבייה של חיידקים בריאים. הטכנולוגיה החדשה היא נטולת כימיקלים, מאריכה את חיי המדף של פירות וירקות טריים וכן סוגי מזון נוספים, ומפחיתה משמעותית את בזבוז המזון. הפורמולה אושרה על ידי משרד החקלאות של ישראל.
16	Mttech	חברת MTtech מפתחת ומייצרת מערכות מולטימדיה אינטראקטיביות עבור תעשיות שונות, ביניהן חינוך, נדל"ן, רכב ועיצוב מטבחים. הפתרונות החכמים שלה משפרים את הפונקציונליות והביצועים ומקלים על שיתוף דאטה, מעורבות הדדית ואינטראקציה בין אישית. MTtech מוכרת מסכי המגע שולחניים חכמים לאלביט מערכות, וזכתה במכרז של צה"ל. הניסיון בפרייקט הזה יאפשר ל-MTtech להמשיך להתפתח בשוק הצבאי.
17	MEDDESK	MedDesk היא חברת בת של Mttech המוצר של החברה הוא שולחן אינטראקטיבי חכם שמיועד לאנשי רפואה. השולחן מתבסס על טכנולוגיית AI, כולל עוזר חכם, משפר את תהליך העבודה של הרופאים, מגביר את היעילות ומפחית את הלחץ. הוא תומך בטלרפואה ושיחות מרוחק, חוסך זמן ועבודה, ומשפר את התקשורת בין רופאים למטופלים. טכנולוגיית ה-AI מספקת גישה נוחה להיסטוריה הרפואית של המטופלים ומסייעת לרופאים בתהליך האבחון.
18	MyTower	פלטפורמה חדשנית, מקיפה ומתקדמת לניהול נכסים. החברה משתמשת ב-AI, IoT וחוזים חכמים כדי לאחד ולפשט את תהליך ניהול הנכסים. קיימות אפליקציות שמאפשרות גביית שכר דירה, ניהול של השכונה, תקשורת עם דיירים, מידע על חנויות, הטבות והנחות. הטכנולוגיה של MyTower מביאה לחיסכון של 50% בעלויות.
19	Okibo	הרובוטים האוטונומיים של Okibo מפחיתים את עלויות הבנייה ומשפרים את היעילות בעזרת ראייה ממוחשבת מתקדמת, מיפוי 3D, גלאי לייזר וחישה תנועה. מחסור בעובדי בניין מיומנים וטעויות באתרי בנייה עלולים להוביל לפגיעות, מקרי מוות ותביעות משפטיות. עליית עלויות העבודה מעכבת את הבנייה, וחוסר יעילות פוגע בתפוקה. המערכות הרב-ציריות של Okibo מופעלות על ידי סוללות, כוללות AI ויכולות 3D מתקדמות, ופועלות באופן אוטונומי כדי לשפר את הדיוק, המהירות והיעילות ולמנוע טעויות בנייה יקרות ומסוכנות.
20	optiQGain	כלי ניתוח מולקולרי מקוון שעושה שימוש בטכנולוגיית Stimulated Raman scattering (SRS) כדי לספק תוצאות מהירות ומדויקות לתעשיית התהליכים. הטכנולוגיה של החברה מאפשרת לנתח תרכובות הגז ביעילות רבה יותר, ותכונת הכיול מסייעת לטורבינות להסתגל לשינויים בהרכבי גז. כלי הניתוח התעשייתי של OptiQGain יכול לדגום גזים ונוזלים באמצעות תוכנה וכלי דגימה קנייניים, ולספק משוב בזמן אמת שמקל על ביצוע ההתאמות הנדרשות.
21	Sky Saver	SkySaver היא חברה שמספקת ערכות חילוץ אישיות שמאפשרות מילוט ופינוי בטוח מבניינים רבי קומות במצבי חירום. הערכה ניידת, קלת משקל, קלה לאחסון ומאפשרת שימוש מהיר ויעיל. היא יכולה לשאת עד 135 ק"ג, וניתן לחגור אותה על הגב, לחבר אותה לכבל חסין אש שנקשר לנקודה יציבה, וכך לאפשר למשתמש לצאת דרך חלון. ערכת החילוץ של SkySaver תוריד את המשתמש למקום בטוח במהירות, באופן אוטומטי.
22	Solidblock/DIBS Capital	DIBS Capital משתמשת ב-Web3 לביצוע דיגיטציה של ניירות ערך ומעקב אחר הפצתם, וכך סוללת את הדרך להפצת מוצרים פיננסיים. DIBS Capital היא מיום משותף של DIBS בע"מ ו-Viant Capital LLC, ליצירת מבוזרת מסחר מערכת ליצירת (DIBS - Distributed Broker System). הדיגיטציה של הנכסים מתבצעת באמצעות בלוקצ'יין, להגברת הניליות, האבטחה והשקיפות. DIBS Capital הוא מיום משותף בין SDIB בע"מ (Solidblock לשעבר) וסוחר-ברוקר מורשה שממתין לאישור מעבר של FINRA. הישות המשותפת החדשה, DIBS Capital, היא פלטפורמת בנקאות ההשקעות המבוזרת הראשונה בעולם להפצה תואמת רגולציה של ניירות ערך, באמצעות מערכת מבוססת Web3 שמחברת בין ברוקרים גלובליים ובנקי השקעות. המערכת החכמה עם הארנק הדיגיטלי מאפשרת הפצת ניירות ערך בתהליך מהיר, זול ותואם רגולציה.

מס'ד	שם החברה	תיאור פיעילות החברה
23	Spydro	Spydro® היא מצלמת הדיג החכמה הראשונה שמצלמת תמונות וסרטונים באיכות HD מקצה החוט. העיצוב ההידרודינמי העדיף שלה, יכולות ניהול אנרגיה מתקדמות ותפעול קל ואינטואיטיבי ללא ידיים, משפרים את חוויית הדיג בכך שהיא חושפת מה נמצא מתחת למים. סכרניציזה עם אפליקציית המובייל של Spydro יוצרת באופן אוטומטי יומן דיג מקוון שניתן לשיתוף. Spydro זוכה למוניטין בקרב סוקרים עצמאיים, שמדורגים אותה בתור הטובה ביותר בקטגוריה שלה.
24	StructShare	התוכנה מבוססת הענן של StructShare מאפשרת תקשורת חלקה בין קבלנים מומחים לספקים, תוך ייעול מחזור הרכישה וחיסכון בזמן וכסף. StructShare מספקת פתרון SaaS מקיף אחד שכולל מעקב אוטומטי, field-first-ordering, ניהול RFQ/PO, בקרת חשבוניות, ניהול מחסנים ומלאי, תקשורת וניתוח נתונים.
25	Swathly	חברת Swathly בע"מ מספקת פלטפורמת market-to-go B2B שמאפשרת לחברות להרחיב את בסיס הלקוחות שלהן, להגדיל את המכירות ולכבוש שווקים חדשים. הטכנולוגיה של Swathly חוסכת זמן, מסננת ומארגנת מידע, ומספקת נתונים פרקטיים וכן ניתוחי עומק שמסייעים לעסקים לפעול מול הלקוחות שלהם ביעילות רבה יותר ולסגור עסקאות.
26	Trusstor	פלטפורמת ניהול אתרי הבנייה של Trusstor יוצרת סביבות עבודה בטוחות יותר ופרודוקטיביות יותר. Trusstor מבצעת דיגיטציה של בנייה באמצעות אינטגרציה של יישומי ניהול בנייה דרך האינטרנט של הדברים (IoT). מדובר בפתרון play-and-plug, עם חיישנים חכמים ומכשירים לבישים. ההתקנה פשוטה ואין צורך בתשתית תקשורת או חשמל קיימת.
27	Unimastery/Class.Me	החברה בגלגול הקודם שלה Class.Me Ltd, הפסיקה את פעילותה. חברה חדשה בתחום המרקטפליסי, UniMastery Ltd, הוקמה ב-1 בינואר 2024. היום והמייסד של החברה הקודמת מאמין מאוד במוצר החדש ולכן הוא פועל במרץ, יחד עם צוות חדש ומנוסה. הוא משקיע משאבים בחברה בכוחות עצמו, ומגייס שותפים/לקוחות, שמול רבים מהם אנחנו נמצאים כבר בשלבים מתקדמים של משא ומתן. החברה החדשה תצא לדרך עם צוות יזמים מנוסה מתחומי ניהול פיתוח (CTO), ניהול מוצר ופרויקטים וניהול שיווק. היזמים שהצטרפו לחברה החדשה הם בעלי ניסיון רב בהקמת עסקים וכן בניהול ומכירת המיזמים שהקימו. העבודה על המוצר החדש החלה להתבצע עוד טרם הקמת החברה החדשה.
28	Urban Aeronautics	המוטו של אורבן אירונאוטיקס הוא לתכנן ולספק סדרה של מטוסים ידידותיים לסביבה בקנה מידה עירוני שמשתלבים עם תשתית קיימת. המטוסים בעלי יכולת המראה ונחיתה אנכית (VTOL), רוטורים עם הגנה כפולה וקיבולת של 5 נוסעים, מה שמאפשר להם לנחות בבטחה באזורים שלא נגישים למטוסים אחרים. בנוסף, למטוסים יש יכולות משופרות בתנאי מזג אוויר קשים והם מייצרים זיהום רעש מופחת.
29	Vital Seeds	חברת Vital Seeds, Inc פיתחה פתרון PoG Potatoes out of the Ground ("תפוחי אדמה מחוץ לאדמה") מבוסס טכנולוגיית Potato Incubator שרשומה בפטנט בינלאומי, בתהליך שמבטל את הצורך באדמה. במקום להשתמש באדמה, ניתן לגדל את תפוחי האדמה באופן אירופוני, בסביבה נקייה ומבוקרת, ולגדל 3,000 מיני-פקעות נקיות מצמח אחד. תהליך הגידול בשיטה של החברה יעיל פי 1,000 לעומת שיטות גידול קונבנציונליות.
30	Watrix	טכנולוגיית איתור הניזילות של Watrix פשוטה להתקנה, פועלת באמצעות סוללה ועושה שימוש בטכנולוגיה מבוססת AI כדי לזהות צריכה חריגה של מים ולהפסיק נזילות שגורמות לנזקים ולהוצאות כספיות. על פי ההערכות, ב-35% מהנכסים יש נזילות מים, והעלות לחברות הביטוח מסתכלת ב-13 מיליארד דולר בשנה. הפתרונות הנוכחיים מסתמכים על ניטור לא יציב באמצעות Wi-Fi, הגדרות "זרימה נמוכה" לא מדויקות וספים מוגדרים מראש שעלולים לגרום להתראות שווא. Watrix מאפשרת ניטור אוטונומי מבוסס AI שמתבצע באמצעות סוללה עם כרטיס סים, מה שמבטל את התלות ב-Wi-Fi או במקורות חשמל. הטכנולוגיה של החברה יכולה להפחית את נזקי הניזילות ב-90%.
31	Wonder Robotics	חברת Wonder Robotics בע"מ פיתחה טכנולוגיות מתקדמות, ביניהן Wonderland - מערכת ראיית סטריאו מתחברת לרחפנים עבור ניווט ונחיתה; מערכת ניתוח נתונים ורטיקלית שמאפשרת נחיתה מדויקת ובטוחה; ו-Hoversafe - מערכת סיוע טייס מתקדמת (APAS) עם התרעות מדחף, טווח ראייה של 360 מעלות, ראייה כלפי מטה, וראיית 2D/3D משולבת. כיום זה"ל עושה שימוש בטכנולוגיית ניהול הרחפנים של Wonder Robotics, שמאפשרת נחיתה בטוחה, מגבירה בטיחות ויעילות, מצמצמת עלויות ומונעת נזק לציד.
32	xFind	xFind היא פלטפורמת GenAI שמאפשרת חיפוש במאגר מידע, במטרה לעזור לצוותי תמיכה לייעל את התקשורת העסקית תוך שימוש בידע הארגוני המדויק ביותר. הטכנולוגיה מבטיחה שהתובנות והנתונים הרלוונטיים ביותר יהיו זמינים בעת הצורך, כך שיהיה אפשר להשתמש במידע ביעילות רבה. xFind מספקת מידע באופן מיידי ואוטונומי, עם תכונות AI מתקדמות שמאפשרות להפיק ערך מהמידע ולהעלאות את היעילות והצמיחה.

נספח 4

אוגדן מידע המפרט אודות פעילות הקבוצה

עמ' 55

קבוצת בסדנו

אוגדן מידע

מרץ 2024 | אדר תשפ"ד

החזון | מודל ההשקעות | הערכים המוספיים
זרועות הפעילות העיקריות | הצוות | המשקיעים



BESADNO

Ethical Alternative Investments



תוכן העניינים

- מכתב פותח
- מצגת תדמית קצרה
- הנחיות לעובדי הקבוצה - 'שלוש עשרה העיקרים'
- הקוד האתי שלנו - 'עשרת הדברות'
- פעילות למען הקהילה
- מי אנחנו ומודל ההשקעות שלנו
- הערך המוסף ליזמים ומשקיעים
- בסדנו-איפה אנחנו ביחס לאחרים?
- רשימת עובדי קבוצת בסדנו
- אינפורמציה תמציתית
- ריכוז אפשרויות השקעה בשוק הישראלי
- מקבץ מכתבי משקיעים
- הזרועות שבאמצעותן מתבצעת הפעילות
- בסדנו-מתמקדים בחדשנות
- פרנסה - גיוס כספים בישראל
- ביסיד ישראל - מיון מיזמים
- ביסיד ארה"ב - ליווי מיזמים
- בילטאפ - קרן השקעות בטכנולוגית נדל"ן - פרוספקט
- בילטאפ - כתבה
- אינווסטניישן - פלטפורמת השקעות למשקיעים אמריקאים
- לידרס
- דיל אסטייט
- המכרזן - פרוספקט
- מילון מונחים בתחום היזמות וההשקעות





בס"ד

קבוצת בסדנו

א.ג.ב.

אני מודה לך באופן אישי על הזמן שאת/ה מקדיש/ה על מנת לקרוא מכתב אישי זה.

את בסדנו - ראשי תיבות 'בסיעתא דשמיא נעשה ונצליח' - הקמתי בשנת תשע"א (2011) לאחר שנים רבות של ניסיון בעסקי סחר בינלאומי, במגוון רחב של תחומים ומדינות.

החזון שלי הינו פשוט: הפעלת חברת השקעות בעלת צביון דתי, אשר תשקיע במקצועיות ובאמינות את הכסף שלי ושלכם בעסקאות ועסקים עם פוטנציאל לתשואות גבוהות, זאת תוך הקפדה על כללי ההלכה והחוק וכמובן בתפילה מתמדת להצלחה.

אנו מתמקדים באיתור ובליווי עסקים בעלי פוטנציאל מיוחד ביצירת שיתופי פעולה עם גופים מובילים בישראל ובארה"ב לצורך השבחת השקעותינו.

בסדנו משקיעה בעשרות עסקאות מסחריות, חברות סטארט-אפ ומיזמי נדל"ן, ופועלת ממשרדה בבני ברק בניו יורק ובדובאי.

ציבור המשקיעים שלנו מגוון ורחב. רוב משקיענו מגיעים מהמגזר האורתודוכסי בישראל ובארה"ב. חלק ממשקיענו מוגדרים כמשקיעים מקצועיים, חלקם בעלי מקצועות חופשיים, וחלקם "עמך ישראל".

לשמחתי, בסדנו צוברת וממשיכה לצבור הצלחות רבות בתחומה. למען ההגיונות יש לציין כי כצפוי בענף ההשקעות חווינו גם כמה כישלונות, עם זאת אנו מצליחים לייצר תשואות גבוהות בהרבה מהמוצע.

תודה מיוחדת לשותפיי לדרך ולחזון ד"ר אילן כהן - יו"ר לשעבר של חברת רישום הפטנטים הגדולה בישראל 'ריינהולד-כהן', ורו"ח אברהם רוט - מייסד ומנהל במשרד רו"ח ROTH, המשרד המוביל בברוקלין, ניו-יורק.

מברך אתכם בבריאות, פרנסה ונחת.

בכל נושא וענין אפשר לפנות אלי ישירות elig@besadno.com

בהצלחה וברכת ה',

אליעזר גרוס

יו"ר ומייסד בסדנו

הכלים הייחודיים שלנו, לטובת העתיד הכלכלי שלך

בסדנו היא קבוצה ישראלית-אמריקאית המתמחה בהשקעות סטארט-אפ, הייטק ונדל"ן בארץ ובארה"ב. הקבוצה מאתרת מיזמים רבי פוטנציאל ומארגנת קבוצות משקיעים, השותפים במימון המיזמים וברווחיהם. בעזרת צוות מומחים מתחומי העסקים, הכלכלה, הטכנולוגיה ועוד, ובשיתוף גופי השקעה, בנקים וברוקרים בעולם, מלווה בסדנו את השקעותיה להצלחה פיננסית משמעותית בס"ד.

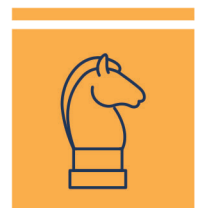
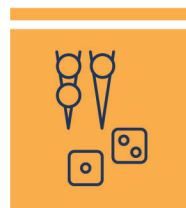
פיזור סיכונים

יציבות כפולה לכל מסלול השקעה, באמצעות קבוצת משקיעים המממנת קבוצת מיזמים.



יד על הדופק

מודל ארביטראז' העוקב אחר השוק ומנצל הזדמנויות להשקעה במחיר נמוך ולמכירה ברווח.



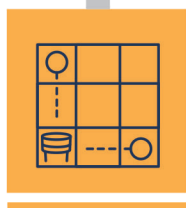
נטוורקינג עולמי

שלוחות בישראל, דובאי ובני-יורק ומערך מומחים וקשרים גלובליים לאיתור ולקידום השקעות



אומת הסטארטאפ

ניסיון רחב היקף בענף ההייטק הישראלי, המוכיח הצלחות עולמיות ומכפיל רווח ניכרים.



מחויבות לערכים

חזון המשלב מקצוענות ורווחיות עם יחס אישי, אמיונות ותרומה לקהילה ולחברה הישראלית.

120

תכניות השקעה
בסטארט-אפ ונדל"ן

50

אנשי צוות
ויועצים

12

שנות
פעילות

3

משרדים
בישראל ובחו"ל

זרועות

BSeed ישראל: חברת מיון המיזמים של בסדנו עוסקת בזיהוי השקעות כדאיות ובליווי מקצועי רב-תחומי של המיזמים שבהם משקיעה הקבוצה, במטרה להביא למיצוי הפוטנציאל העסקי והכלכלי שלהם



BSeed ארה"ב: שלוחת בסדנו בניו-יורק מלווה את מיזמי הקבוצה לרווחיות באמצעות סיוע בשיווק וביצירת קשרים, גיוס משקיעים פרטיים ומוסדיים

פרנסה ישראל: גיוס כספים ממשקיעים בשיטת 'multi crowd funding', חלק מהמשקיעים הינם עו"ד, רו"ח ויועצי השקעות, הכספים מושקעים לפי בחירת הלקוחות, בחברות הייטק, עסקאות נדל"ן וב'mini funds' שכל אחת מהן מאגדת מספר מיזמים או עסקאות נדל"ן.



INVESTINATION: פלטפורמת גיוס כספים ממשקיעים כשירים אמריקאים, הכספים מושקעים לפי בחירת הלקוחות, בחברות הייטק, עסקאות נדל"ן וב'mini funds' שכל אחת מהן מאגדת מספר מיזמים או עסקאות נדל"ן



Built Up Ventures: קרן הון סיכון המשקיעה בחברות סטארט-אפ חדשניות בתחום הנדל"ן, בקרן שותפים (LP) אנשי עסקים מבכירי הנדל"ן בניו-יורק.



+200
מליון
הוחזרו

+500
מליון
גיוסים

+10000
עוקבים
ומשקיעים

57
מיזמי השקעה
שהסתיימו

13 העיקרים - למנהלי תיקי הלקוחות בבסדנו

1. **זכרו את החזון** - קבוצת בסדנו הוקמה למען הציבור הדתי. משום כך, הקבוצה תהיה שותפה ותסייע לכל מוסד, גורם, מיזם או אדם פרטי הזקוקים לעזרה, בנושאים דתיים ובתחומים המרבים כבוד שמייים.
2. **נהגו בכבוד** - אתם מייצגים את בסדנו בפרט, ואת הציבור החרדי בכלל. הקפידו להיות מכובדים בשפת דיבורכם ובהתנהגותכם.
3. **דברו אמת** - לעולם אל תשקרו ללקוח. גם אם האמת לא נעימה, וגם אם אתם חושבים שאפשר 'להחליק עניינים' באמצעות שקר קטן, אל תעשו זאת. האמת תמיד מנצחת.
4. **דברו שקוף** - הציגו בפני המשקיע את כל חסרונות ההשקעה, ולא רק את היתרונות. זכרו כי בדרך כלל אין למשקיע את הכלים המתאימים לניתוח עמוק ומלא של ההשקעה וכי הוא סומך עליכם. אדם הולך אחרי נטיית לבו, ואם אדם משוחח עמכם על השקעה הרי שנטיית לבו היא להשקיע. למען ההגיונות, יש לפרט ואף להדגיש לו את הסיכונים.
5. **דברו ברור** - תארו למשקיע את ההשקעה בשפה פשוטה וברורה. אין להשתמש במונחים מעולם ההשקעות הידועים רק למקצוענים. הדבר מבלבל את המשקיע ועשוי להטעות אותו.
6. **הדגישו את ההבדל [1]** - הבהירו למשקיע שקבוצת בסדנו הינה מועדון משקיעים ואיננה בנק. הסבירו כי למרות הצפי לרווחים גדולים, קיימים גם סיכונים מעצם עשיית עסקים עם גורם חוץ-בנקאי ויש להביא זאת בחשבון.
7. **הדגישו את ההבדל [2]** - הדגישו בפניו את היחס הייחודי והחם שימצא אצלנו, את האכפתיות, את תחושת המשפחתיות, את הדאגה לכל משקיע ומשקיע, ואת ממוצעי שביעות הרצון הגבוהים שאנו זוכים להם שנה אחרי שנה.
8. **אל תסתירו כישלונות** - זכרו לחזור ולומר למשקיע הפוטנציאלי שאין לנו מונופול על הצלחות ושכבר חווינו כישלונות במספר תחומים. הדגישו כי אמנם אנו מסיקים את המסקנות ומתקנים בהתאם את מודל ההשקעה שלנו, אולם אין לנו ביטוח שלא יהיו כישלונות נוספים חלילה.
9. **מאמינים בסיעתא דשמיא** - חזקו באוזני המשקיע את המסר כי אנו מאמינים באמונה שלמה שהכל בידי שמיים. אנו מצויים על השתדלות ועושים את המיטב שביכולתנו, והקב"ה מנווט את העולם לטוב או למוטב.
10. **שתפו בפעילות בקהילה** - ספרו למשקיע על העזרה שלנו לכל פונה. גם אם מדובר בתרומות צנועות, הן מצטברות לסכומים גדולים. תארו את התמיכה לאורך שנים רבות במאות ישיבות וכוללים, את המעורבות בנושאי שמירת שבת, תספורת כהלכה, דיבור בתפילה ותעסוקת נשים חרדיות, את הסיוע לארגון 'ערכים' ולבתי החולים 'לניאדו' ו'שניידר' ועוד.
11. **הדגישו שמירת הלכה** - ציינו כי בבואנו לבחון השקעה במיזם אנו בודקים סיכויי הצלחה וצפי תשואה מול סיכויי כישלון והפסד. עם זאת, לא נשקיע במקרים הבאים (רשימה חלקית): חשש לחילול שבת או לכל בעיה הלכתית נראית לעין, כעת או בעתיד; תחום עיסוק שאינו מוסרי כגון הימורים, סמים וכו'; יזמים החשודים כבלתי אתיים ועוד.
12. **העצימו תועלת לכלל** - הרחיבו והבהירו כי בסדנו תשקיע אך ורק ברעיונות שיוכלו, אם יזכו להצלחה, להביא תועלת ממשית לעולם ולקדם אותו למקום טוב יותר. לכן לא נשקיע בחברות המפתחות משחקי וידאו, בפלטפורמות חברתיות דוגמת 'פייסבוק' ו'טוויטר' וכיו"ב.
13. **מחויבים לדין תורה** - הסבירו למשקיע כי מקרה של חילוקי דעות מכל סוג שהוא, יוברר רק בדין תורה כפי ההלכה המסורה לנו מדור-דור. למשקיעים שאינם מבינים את המשמעות או חוששים, הבהירו כי הדבר נועד גם לטובתם. דין תורה הוא בדרך כלל מהיר יותר, שקוף יותר וחותר יותר לאמת. הזכירו כי לאורך פעילותנו מול כ-7,000 משקיעים הגענו לדין תורה בפחות מ-10 מקרים, שבחלקם זכינו ובחלקם זכה המשקיע, וכי תמיד כיבדנו את פסה"ד, גם אם חשבנו שבטעות יסודו.

הקמתי את קבוצת בסדנו על מנת להגשים את האג'נדה שלי, ואני דואג שחזוני אכן יתבצע. לפיכך חשוב לי לשרת כל אדם מתוך מוסריות גבוהה, לפעול לפי ההלכה והחוק, לשמור מכל משמר על כספי המשקיע והאינטרסים שלו גם על חשבון האינטרס של בסדנו, ולהיות שקוף, אמיתי וכן גם כשהדבר כרוך בקשיים.

נוכחתי במשך השנים כי אנשים מעריכים את האמת, הן לשעצמה והן בשל גישת השקיפות וה'דוגרי' שהיא מייצגת, בפרט בכל הנוגע לכיסים.

אני דורש כי תפעלו תמיד בהתאם לאמת ולאמות-המידה שהוצגו כאן, כמנהלי תיקים, אתם מייצגים מול לקוחותינו את קבוצת בסדנו ואותי.

בס"ד נעשה ונצליח!

אליעזר גרוס

הקוד האתי שלנו

בהשראת עשרת הדיברות

- | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------|----------|
| <p>לא תנאף
נאמנות ושקיפות למשקיעים,
לעובדים, לספקים</p> | <p>5</p> | <p>אנכי ה' ולא יהיה לך
לדעת ולהזכיר שהכל
בסיעתא דשמיא</p> | <p>1</p> |
| <p>לא תגנוב
לבצע הכל ביושר
ובשקיפות</p> | <p>6</p> | <p>לא תשא שם ה' לשווא
לגרום לקידוש שם שמים
בכל מעשינו</p> | <p>2</p> |
| <p>לא תענה עד שקר
להגיד תמיד את האמת
גם אם היא לא נעימה</p> | <p>7</p> | <p>זכור את יום השבת לקדשו
כל ההשקעות שומרות
שבת והלכה</p> | <p>3</p> |
| <p>לא תחמוד
לחלק את הרווחים
בין המשקיעים לבינינו
בצורה הוגנת</p> | <p>8</p> | <p>לא תרצח
להטמיע בציבור את
הסיכונים הכרוכים
בהשקעות</p> | <p>4</p> |

עולם חסד ייבנה

מאז הוקמה הקפידה בסדנו להפריש חלק מרווחיה לתמיכה במוסדות תורה וארגוני חסד כחלק מאג'נדה לפיה עליה להחזיר לקהילה בקרבה היא פועלת. עם השנים זכתה בסדנו לתמוך במאות ארגונים ומוסדות ולהרבות תורה וחסד בעם ישראל • בסדנו – חברה עם שליחות

חברת 'בסדנו', כחברה חרדית שמרבית לקוחותיה שומרי תורה ומצוות, תומכת בסדנו בשורה ארוכה של ארגונים ומוסדות בציבור החרדי כתפיסת עולם לפיה עליה להחזיר לקהילה ולצמוח יחד עמה. בסדנו רואה בכך שליחות שעליה למלא בעולם. מחד – לפעול להשיא תשואה מקסימאלית ללקוחות שמשקיעים דרכה. מאידך, לתמוך מכספה ביוזמות של חסד ולימוד תורה.

תפיסת העולם של בסדנו רואה בכך השקעה צופה פני עתיד בהתאם להבטחת הקב"ה "ובחנוני נא בזאת" ובהתאם להוראת תורתנו הקדושה להרבות תורה וחסד בעולם. מאות מוסדות, יוזמות, מעשים וארגונים, זכו בעשור האחרון לתמיכה כזו או אחרת מחברת בסדנו. החל מתמיכה חלקית וכלה במימון מלא. להלן רשימה חלקית:

ישיבת חברון; ישיבת אור אלחנן; ישיבת מיר; ישיבת לייקווד; ישיבת קול יעקב; עזר מציון; יד שרה; המרכז הרפואי לניאדו; המרכז הרפואי מעייני הישועה; המרכז הרפואי שניידר; יד ביד; זה לזה; בית חם; נפש יהודית; הידברות; נתיבות עולם; ערכים; ארגון תמך; אור לאה; מאור ים; מנחת יהודה; כולל אור ישראל; מוסדות דארג; מפעל שונה הלכות; אור אלחנן; מרכז התורה רחובות; קופת העיר-ארגון ליתומים; כולל ישועת משה; משכנות התורה; מוסדות מחנה ישראל; הנני בידך; תספורת כהלכה; ועוד רבים וטובים שזיכו אותנו להיות שותפים שלהם בלימוד תורה, בהחזקת לומדי תורה ובמפעלי חסד גדולים ונשגבים.

בסדנו תמשיך להפריש חלק מרווחיה בעז"ה לתמיכה פעילותם המבורכת של מוסדות התורה וארגוני החסד הרבים ובסייעתא דשמיא נעשה ונצליח להגדיל את ההכנסות של הלקוחות שלנו ולהגדיל את התרומות שלנו לקהילה בתוכה אנו פועלים.

- **קבוצת ההשקעות והיזמות 'בסדנו'**, שהוקמה בשנת 2011, הינה בית ההשקעות האלטרנטיביות המוביל בציבור האורטודוקסי בישראל ואחד מהמובילים בארה"ב.
- **הצוות** - הקבוצה מעסיקה כארבעים איש וביניהם רואי חשבון, עורכי דין, אנליסטים ואנשי פיתוח עסקי אמריקאיים וישראלים. היא פועלת ממשרדה בירושלים, תל אביב, ניו יורק ודובאי.
- **המשקיעים** - הקבוצה משרתת כעשרת אלפים משקיעים ומתעניינים ביניהם גם משקיעים מקצועיים, משקיעים כשירים, ובעלי מקצועות חופשיים רבים.
- **ההצלחות** - בסדנו זוכה לשיעור שביעות רצון גבוה במיוחד בקרב לקוחותיה, עם קרוב ל-100 השקעות הייטק ונדל"ן שחלקן רשמו הצלחות נאות.
- **הערכים** - חתירה לתשואות גבוהות תוך ציות מלא לחוקים, לרגולציה ולכללי ההלכה, מקצועיות, חדשנות, שקיפות וחתירה לתשואות גבוהות.

מודל ההשקעות שלנו

- **השקעה בענפים רווחיים**
בסדנו, שלמרבית מנהליה ניסיון עסקי נרחב בחו"ל, היתה מהראשונות בישראל שהנגישה לציבור השקעות סטארטאפ וטכנולוגיה מתקדמות. פוטנציאל הרווח הגבוה בענף בצירוף הניהול המקצועי והמנוסה, מעניקים הזדמנות להכנסות גבוהות, גם בהשקעה ראשונית קטנה.
- **ארביטראז'**
ארביטראז' הוא ניצולו למטרת רווח של פער במחיריו של נכס מסוים בשני שווקים או יותר. בשל נוכחותה של בסדנו בישראל ובארה"ב, ומכיון שקיים פער מובנה בין שתי המדינות בעלות התפעול של חברות מסחריות, בסדנו מאתרת הזדמנויות להשקעה במחיר נמוך ומנצלת את הארביטראז'.
- **אפשרות לפיזור סיכונים**
מודל ההשקעה MCF מבית בסדנו מציע למשקיעים וליזמים ביטחון כפול: קבוצת משקיעים, המשקיעים בקבוצת מיזמים. מודל זה מעלה את סיכויי התשואה, שכן גם אם חלק מהיזמות אינו מתקדם כצפוי - שומרים המיזמים המצליחים על יציבות ההשקעה ומאפשרים רווח כולל.
- **פעילות באמצעות צוות מומחים ויועצים** עסקיים, טכנולוגיים, פיננסיים ומשפטיים, המקדם כל השקעה למיצוי מירבי של תחזיות הרווח.
- **שיתופי פעולה**
פעילות בשיתוף גופי השקעה, בנקים וברוקרים בישראל ובארה"ב, לקידום המיזמים.
- **קידום עסקים בארה"ב ודובאי**
בסדנו פועלת כ"זרוע קדמית" עבור חברות הפרוטפוליו שלה בארה"ב באמצעות חברת הבת

BSEED

- **קידום עסקים בדובאי**

באמצעות בסדנו דובאי

ערך מוסף ליזמים

• שת"פ אמריקני-ישראלי

בסדנו משלבת מוקדי פעילות בארץ המאתרים ומפתחים מיזמים ישראליים מבטיחים, עם שלוחה בארה"ב המגייסת משקיעים ובעלי-עניין מקומיים ומסייעת בחדירה לשווקים נרחבים. שילוב כוחות זה מקנה למיזמים קידום איכותי ומואץ לקראת רווחיות משמעותית.

• ליווי מקצועי רב-תחומי

באמצעות צוות מומחים ומערך יועצים חיצוניים בעלי מוניטין בינלאומי, מספקת בסדנו למיזמים המושקעים בה מעטפת קידום מקיפה. בד בבד, מעניקים מנהלי הלקוחות בקבוצה שירות פרטני לכל משקיע, תוך הצעת מסלולי השקעה המותאמים אישית לצרכיו.

• נטוורקינג בינלאומי

לבסדנו סניפים בישראל, בארה"ב ובדובאי וקשרים ענפים עם חברות, קרנות ויועצים. בנוסף מרושתת בסדנו בקהילה הדתית והחרדית בארץ, בארה"ב ובמוקדים נוספים. את קשריה מנצלת הקבוצה לגיוס כספים ולפתיחת דלתות רבות עבור חברות הפורטפוליו שלה.

ערך מוסף למשקיעים

בסדנו היא קבוצת השקעות ויזמות ישראלית-אמריקנית הפועלת מעל ל-10 שנים. בעלת ותק נרחב בעולם העסקים, ההשקעות והיזמות, סניפים פעילים בארץ ובניו-יורק וצוות מקצוענים ויועצים מהשורה הראשונה, מקנים לנו בס"ד הצלחות מרשימות באיתור ובליווי השקעות רווחיות, עבורכם.

בסדנו מתמקדת בהשקעות הייטק ונדל"ן איכותיות, ומובילה אותן למימוש מירב הפוטנציאל. ענף ההייטק מוכיח רווחיות רבה וחברות ישראליות הן מהמבוקשות בעולם בתחום. מיזמי הנדל"ן שלנו שוכנים במיקומי שיא בישראל ובארה"ב. כל השקעה זוכה לליווי עסקי מקיף, כולל שיווק בארה"ב.

מדוע בסדנו?

1. בגלל המומחיות

לבסדנו צוות רב-תחומי עתיר ניסיון בהשקעות, הכולל אנשי עסקים, יועצים כלכליים ומשפטיים, רשמי פטנטים ומומחי הייטק ונדל"ן. לצדו פועלים מומחים חיצוניים מהשורה הראשונה, לכל מיזם לפי צרכיו. יחד אנו דוחפים כל השקעה קדימה להצלחה.

2. בגלל ההזדמנות

בסדנו מפעילה מודל ארביטראז' העוקב אחר השוק ומנצל הזדמנויות להשקעה במחיר נמוך ולמכירה ברווח. אנו מתמחים בהייטק ישראלי - ענף חם שרושם הצלחות ניכרות בעולם, ובאיתור יוזמות נדל"ן באזורים מבוקשים עם צפי תשואות גבוה.

3. בגלל הביטחון

שיטת ההשקעה הקבוצתית שלנו מעניקה להשקעה שלכם פיזור סיכונים כפול: גם קבוצת משקיעים, וגם השקעה בקבוצת מיזמים. כך, ההשקעה אינה מותנית במשקיע גדול בודד או במיזם מסוים בלבד, ויציבותה מוגברת - ואיתה סיכויי הרווח.

4. בגלל הבינלאומיות

עם סניפים בישראל, בארה"ב ודובאי ועם קשרים משמעותיים עם אנשי עסקים וחברות מובילות בארה"ב, קל לנו ליצור שיתופי פעולה מקומיים ולקדם את המיזמים שלנו בזירה העולמית. הקשרים הבינלאומיים שלנו מאפשרים איתור הצעות השקעה כדאיות לפני כולם, ומעקב מקיף כדי לוודא את צמיחתן הכלכלית.

5. בגלל הכשרות

כחברה מובילה בציבור הדתי-חרדי ובעלת מנהלים ומשקיעים רבים מהמגזר, השקעותינו נקיות מאיסורי ריבית, מחילול שבת וחג או ממיזמים שאינם לרוח היהדות. כל ההשקעות בפיקוח ובאישור ועד ההשקעות בבד"ץ העדה החרדית, ובנוסף מלווים את בסדנו הרב ישראל מרמורוש שליט"א והרב שלמה כהן.

6. בגלל השירות

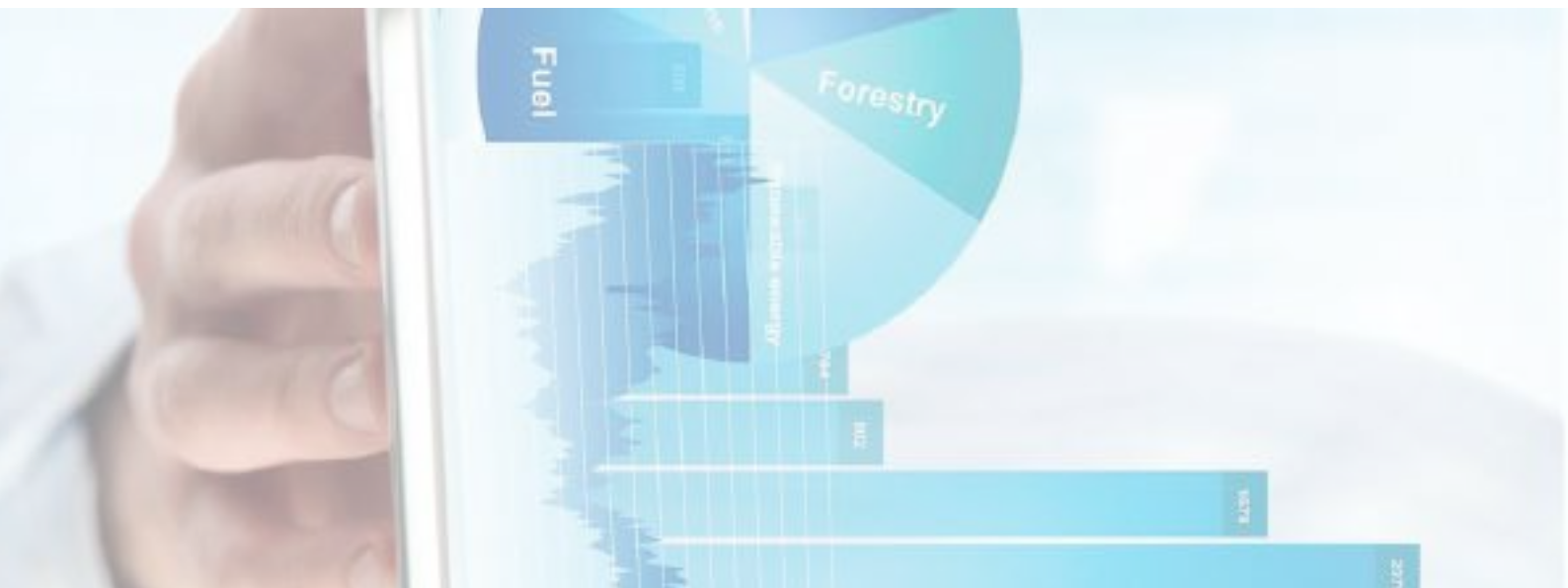
למרות מספר הלקוחות ההולך וגדל וניהול עשרות השקעות במקביל, בסדנו שומרת על אווירה משפחתית ויחס אישי שאין בשום מקום אחר. מגיע לכם לקבל ליווי פרטני, ליהנות ממגוון מסלולי השקעה לבחירתכם, ולהרגיש בבית ההשקעות שלכם בבית.

בסדנו, כחברה חרדית, מכירה היטב את הצורך שלכם באפיקי הכנסה נוחים, בלי להתפשר על זקדוקי ההלכה.

לכן, כל השקעותינו מפוקחות בידי ועד ההשקעות והפיננסים בבד"ץ העדה החרדית, וגם עם רב החברה ויחד אתכם אנו בוחרים את המסלול המתאים לכם ביותר. לקוחותינו מעידים שבבית ההשקעות שלנו, הם מרגישים בבית.

שוק ההשקעות בישראל מחולק לשני סוגים:

1. בתי השקעות: פנסיה, קופת גמל ותיסכון לטוח ארוך. בשוק זה פועלות חברות ביטוח גדולות וגופי השקעה. זהו שוק מפקח ע"י הרשות לני"ע ורמות הסיכון בו (וגם התשואה) נמוכות יחסית. כ- 95% מהכספים בשוק מנוהלים דרך בתי השקעות.
2. מועדוני משקיעים: השקעות אלטרנטיביות עם רמות סיכון גבוהות יחסית. שוק זה אינו מפקח באופן רשמי ע"י הרשות לני"ע.
3. לבסדנו יש מתחרים מהשוק הכללי (הגשמה, Ourcrowd וחברות נדל"ן). בסדנו היא המובילה בציבור החרדי בכל הפרמטרים.



מתחרים



בסדנו היא קבוצת ניהול הנכסים האלטרנטיבית היחידה המציעה למשקיעים גישה להשקעות כשרות

כשרות	מיקום	השקעות אחרות	נדל"ן	הייטק/סטר טאפים	משקיע לא כשיר	משקיעים כשירים	השקעות מפורקות	קבוצת השקעות
-	ישראל/גלובלי	-	-	✓	-	✓	-	OurCrowd
-	ארה"ב	-	-	✓	✓	-	-	IndiGo
-	ישראל/גלובלי	-	✓	-	✓	-	-	HAGSHAMA
-	ישראל/גלובלי	-	-	✓	-	✓	-	Angels
✓	ישראל/ארה"ב	✓	✓	✓	✓	✓	-	BESADNO
✓	ישראל	✓	-	-	✓	-	✓	תומ"ת
-	ישראל	✓	-	-	✓	-	✓	מטרה
✓	ישראל	✓	-	-	✓	-	✓	METRA/DASH
✓	ישראל	✓	-	-	✓	-	✓	מטרה
✓	ישראל	✓	-	-	✓	-	✓	HAREL

69

71



מסמך מידע

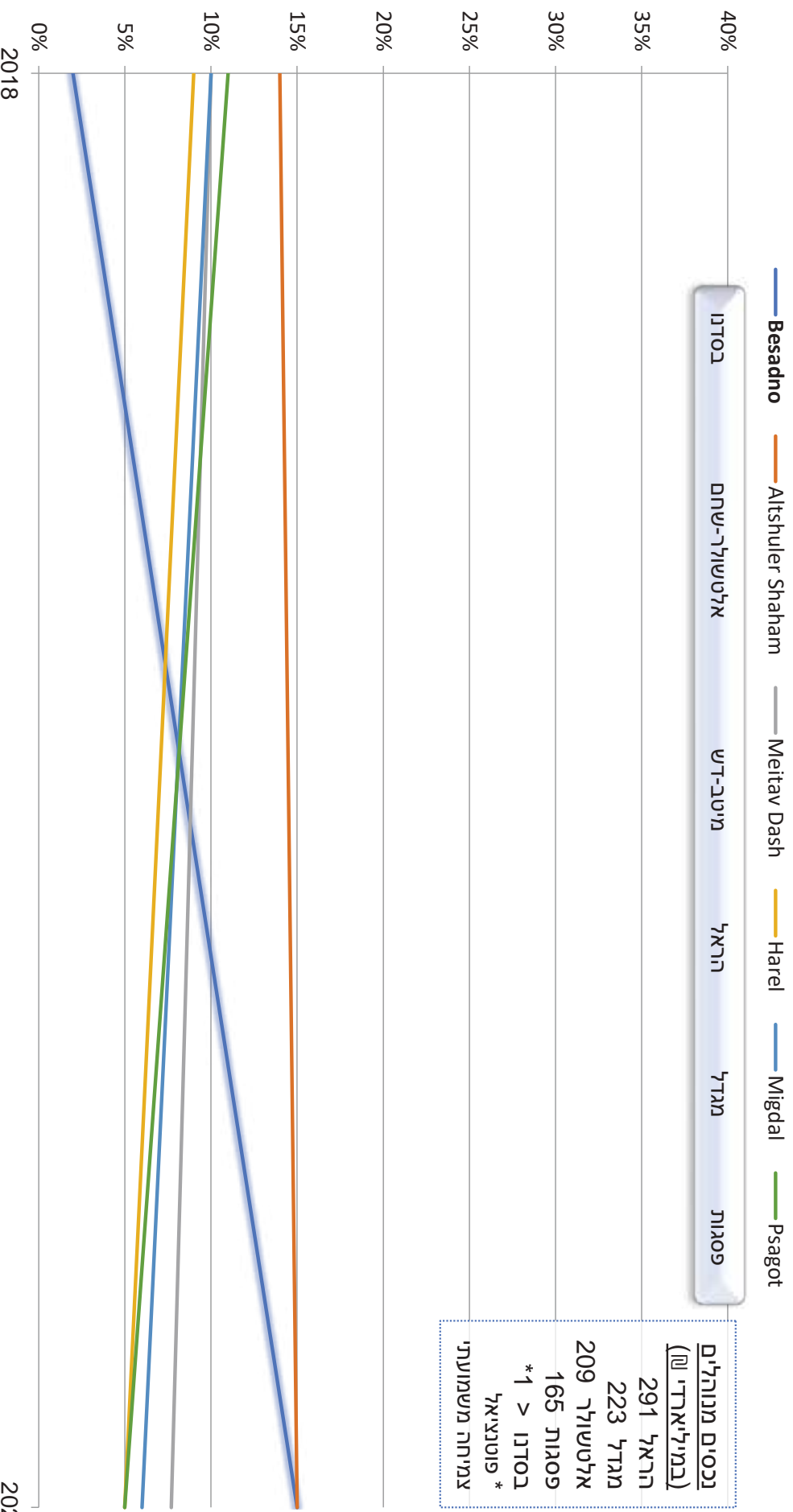
מקור: קבוצת ג'אוקרטוגרפיה



מיצוב בשוק החרדי – מודעות בלתי נעזרת

מודעות בלתי נעזרת

קהל יעד





מהם משקיעים מתפשים?

סיבות להעדפת חברת השקעה

◆ Besadno ■ Altschuler Shaham ▲ Meitav Dash

בסדנו אלטשולר-שחם מיטב-דש



חברה גדולה

מקצועיות

ניסיון

המלצות

היכרות עם החברה

כשר/חברה חרדית

מתימנות

הצוות מאחורי ההצלחה



ד"ר רונן ריזון
יועץ קניין רוחני ורישום פטנטים
 שותף בכיר, מנכ"ר רשמי הפטנטים בישראל ולשעבר שותף בכיר ב'רינתולד כהן'. חברת הקניין המובילה והוותיקה בישראל.



אייל רוט
רו"ח, יועץ אסטרטגי ופיננסי
 שותף מייסד במשרד Roth&Co (משרד רו"ח ויועץ אסטרטגי החזל בבתיקאון) ומנכ"ר ראשי של הקבוצה בארה"ב וצפון אמריקה.



עו"ד יעוב דוד דריהם
מנכ"ל, יועץ משפטי
 מומחה למשפטים (L.L.B.) ולמנהל עסקים (M.B.A.) בעל ניסיון רב שנים בתחומי שוק ההון, השקעות, עסקאות וליווי משפטי לחברות



תומר כהן
מנכ"ל פיתוח עסקי
 תומר מומחה לאסטרטגיה ופיתוח עסקי בי"ל, שימש לשעבר כמבקר פנים ב'פסמול' בית השקעות וחוקר באקדמיה. מחזיק B.A. בכלכלה וניהול, MBA בהתמחות מימון.



רו"ח הרב שלמה כהן
רב החברה
 הרב כהן בעל סמיכה לרבנות ולדיינות. שימש כדיין ומרצה לאתיקה עסקית במשך כ-15 שנה.



רמי נבון
מנהל השלוחה בדובאי
 לרמי ניסיון של שנים במכירות, פיננסים, שיווק ותפעול עסקי, כולל למעלה משלושים שנה בפיתוח נדל"ן ונכ"ח באמריקה יחקה.



איילת קורן
COO Bseed USA
 כמנהל התפעול ב- Bseed ארה"ב, איילת מביא איתו למעלה מ-25 שנות ניסיון המנסה נדל"ן, פיננסים ורי-טק. שימש כמנהל תפקידים מצליח של חברת סחר בינלאומית



ישראל אנגל
מנהל מכירות
 בעל ניסיון עשיר בניהול ומכירות בחברות מובילות ומהגדולות במשק עם אורנטציה ציחולית מובהקת וראייה עסקית אסטרטגית שהובילה חברות להצלחה משגשגת



אליעזר גרוס
יו"ר
 בעל ותק של מעל 40 שנה בייזמות עסקית בארה"ב, באירופה, במזרח הרחוק ובישראל. לגרוס רשת אנשי-קושך מסחרית נרחבת וניסיון רב בפיתוח חברות ובעסקאות מול תאגידים בינלאומיים



תמר כהן
מנכ"ל
 בעלת תואר בחשבונאות ומיסוי עבדה במשרד רואי חשבון מהגדולים במשק, בעלת ראייה ציחולית כלכלית עם הבנה אסטרטגית פיננסית



זאב שטיינברג
COO Bseed Israel
 עם קריירה הממוקדת בתחום השירותים הפיננסיים, הקים בראון את חברת Lucent Investments החזל, ואת חברת Circle כיהל השקעות, ואת חברת Circle ייעוץ השקעות בוטיק.



אבי בנטוב
מנהל שיווק
 מעל שלושים שנה בתפקידי ציחול שיווק ומכירות בחברות תעשייה ובענף הפרסום והמדיה. בעל תואר ראשון בתעשייה וציחול.

קבוצת בסדנו - אינפורמציה תמציתית

ש. מה אנחנו עושים?

ת. אנו מתמחים באיתור הזדמנויות עסקיות והנגשתם לציבור משקיעים מהמעמד הבינוני והגבוה. הלקוחות הינם מהמגזר האורטודוקסי, חלקם משקיעים כשירים וחלקם אינם כשירים.

ש. מה תחומי ההתעסקות שלנו?

ת. אנו משקיעים בעיקר (כ-80%) בחברות סטרטאפ ישראליות (בשלב המוקדמים) וגם בעסקאות נדל"ן ישראלי ואמריקאי וקרקות להפשרה.

ש. מה סכומי הכסף המינימליים שאנו מקבלים להשקעה?

ת. סכום הכסף ההתחלתי להשקעה בישראל הינו 100 אש"ח, והסכום המקסימלי הוא מיליון ש"ח. בארה"ב הסכום המינימלי להשקעה הוא 25 א"ד, והמקסימום מיליון דולר.

ש. מה המבנה המשפטי של ההשקעות?

ת. אנו מציעים השקעות בשלוש צורות:

1. השקעה בחברה בודדת (נדל"ן או סטרטאפ) באמצעות חברה יעודית (SPV) שאנו מקימים לצורך כל עסקה.
2. השקעה במקבץ חברות, גם זאת באמצעות חברה יעודית (מיני פאנד) שאנו מקימים לכל מקבץ חברות שאותו אנו בוחרים לפי סוג העיסוק של המקבץ. כיום יש לנו מקבץ חברות בתחום הרפואה, מקבץ חברות בתחום השיווק, ומקבץ חברות בשלב מתקדם.
3. השקעה באמצעות קרן VC המשקיעה במספר רב של חברות יחדיו.

ש. האם לקוח יכול להרכיב לעצמו מקבץ חברות?

ת. הוא יכול לפזר השקעה על פני מספר חברות שיבחר (או לבחור מיני פאנד).

ש. מה מודל הרווח שלכם?

ת. אנו מקבלים סכום קבוע על הגיוס (10-20 א"ד), עמלת ניהול שנתית (1-2% לשנה), אחוזים מהרווח שיצטברו בסוף העסקה (15-50% מהרווח) ולפעמים אנו רוכשים בעצמנו מניות, מחזיקים אותם פרק זמן ומוכרים אותם בהמשך במחיר גבוה יותר ושומרים את ההפרש לעצמנו.

ש. מה היחודיות שלכם?

ת. אנו יחודיים במספר דברים:

1. יש לנו רב לחברה, הרב כהן, וכשרות בד"צ העדה חרדית, אין בעיות של ריבית, שבת, ואין סחר במוצרים אסורים וכו'.
2. אנו נשקיע רק במוצרים/חברות הפועלות בתחומים המביאים תועלת לעולם ואנו משתדלים לוודא שגם אם החברה לא תצליח, נביא תועלת לעולם ביצירת ידע ומידע. משום כך לא נשקיע בחברות בתחום הפורנו, הבידור, המשחקים, קזינו, קנביס וכדו'.

3. בשל נושא הכשרות הייחודי שלנו, אנו פופולריים בעיקר בקרב הציבור האורתודוקסי בישראל ובארה"ב. יצרנו מערכת קשרים עניפה המאפשרת לנו להשתמש בקשרים היחודיים בציבור זה על מנת לקדם את עסקי החברות שבהם אנו משקיעים.
4. אנו מסתכלים על ערכים ולא רק על כסף, האכפתיות והמסירות של עובד הקבוצה הם דבר שאינו מצוי בענף. ה-DNA של עובדי החברה הינו נאמנות מוחלטת כלפי החברה וה-DNA של החברה הינו נאמנות מוחלטת כלפי המשקיעים.
5. ברוב המכריע של החברות בהם אנו משקיעים, אנו דורשים שהחברה שבה אנו משקיעים תקבל חבילת שירותים מהצוות האמריקאי שלנו. בחבילה זו אנו מספקים פתיחת דלתות עבור החברה, משתתפים בתערוכות, שוכרים יועצים, מקדמים יח"צ ויוצרים מינוף מהיר תוך שימוש בקשרים שיש לנו בארה"ב. החברה שאותה אנו מקדמים משלמת לנו החזר הוצאות.
6. ועדת ההשקעות שלנו מורכבת ממומחים בתחומם ישראלים ואמריקאים והיא מבצעת תהליך ארוך ומתודי הכולל DD עמוק.

ש. מי הצוות שלנו?

ת. בתוך הקבוצה יש שני רואי חשבון ישראלי ואמריקאי, וארבעה מנהלות חשבונות, אחת מהן אמריקאית. יש לנו שני עורכי דין, שאחד מהם הוא גם עו"ד אמריקאי. בנוסף, אנו משתמשים בשירותים של מספר עורכי דין ורואי חשבון מובילים בתחומם בישראל ובארה"ב. הבולט שביניהם הינו משרד רו"ח הגדול והמוביל בברוקלין המנוהל על ידי אייב רוט, שהוא גם מנטור צמוד לכל עסקינו בארצות הברית. במחלקה שעוסקת במיון חברות סטרטאפ יש שלושה אנליסטים ושמונה אנשי פיתוח עסקי, מתוכם ארבעה במשרדנו בניו יורק. כמו כן יש לנו אנשים במשרדנו בקנדה ובדובאי.

ש. ממה מורכבת הקבוצה?

ת. הקבוצה מורכבת משתי זרועות, אחת בישראל ואחת בארצות הברית.

בזרוע הישראלית שלושה חלקים:

- **ביסיד ישראל** - אחראית על מיון המיזמים, ביצוע דיו דייליג'נס, יצירת ועדת השקעות ומעקב וניהול ההשקעה לאחר ההשקעה.
- **פרנסה ישראל** - אחראית על גיוס הכספים בישראל עבור כל סוגי ההשקעות.
- **בסדנו ישראל** - משמשת כמשרד אחורי (Back Office) עבור כל הקבוצה (כולל החברות בארה"ב) ומספקת את כל השירותים המשפטיים, הפיננסיים, לוגיסטיקה ושרות לקוחות לכל הזרועות בקבוצה

בזרוע האמריקאית שלושה חלקים:

- **ביסיד ארה"ב** - אחראית על סיוע לחברות הפורטפוליו שבהם השקענו, פתיחת דלתות, ייצוגם בתערוכות, ניהול מו"מ, וכל הנדרש לפיתוח עסקי.
- חברות הפורטפוליו שלנו משלמות לנו כסף עבור שירותים אלו ומתקדמות בקצב מהיר יותר מחברות מקבילות בחומים.
- **פרנסה ארה"ב** - הינה חברת גיוס הכספים האמריקאית והיא אחראית על גיוס כספים מהמשקיעים בארה"ב. כל השירותים המשפטיים והפיננסיים ושירות לקוחות נשענים על הבק אופיס הישראלי.
- **בילט אפ וונצ'רס** – קרן השקעות המתמחה בעולם הפרופטק. מיועדת למשקיעים גדולים בלבד.

ש. מה היסטוריית ההצלחות שלנו?

ת. בתחום ההשקעות בסטרטאפים או פעילים כ-6 שנים בזמן שכזה קשה למדוד היסטוריה. בחלק ניכר מהחברות שבהן השקענו, הצלחנו להוסיף ערך ובחלקם אפילו ערך משמעותי. בכל מקרה, או מצליחים מעל הממוצע. בנוסף, אנחנו "רוכבים" על ההצלחה של מדינת ישראל.

ש. כמה כסף גייסנו וכמה חברות כרגע?

ת. יותר מ-30 חברות פעילות, בהן השקענו מעל 100 מ' \$, מתוכם כ-20% כסף שלנו.

ש. מה הנזילות של ההשקעות?

ת. בעולם של הפרייווט אקוויטי אין נזילות אבל או משתדלים למצוא משקיע מחליף (למי שצריך) ברוב מהמקרים.

ש. לכמה זמן ההשקעה?

ת. אנחנו נכנסים בשלב מוקדם ויוצאים בסיבוב הבא או כשמגיע סיבוב משמעותי, כך שזמן ממוצע הינו 2-4 שנים. המשקיע יכול לפעמים להישאר בתוך החברה לתקופה ארוכה יותר, אם ירצה

ש. כמה אנו משקיעים ולפי איזו ולואציה (ערך חברה)?

ת. בדרך כלל 500 א"ד עד 1.5 מ' דולר, לפי ולואציה של 2-10 מ' \$ לפני הכסף.

ש. איך התהליך של ההשקעה?

ת. מקצועי מאד, כולל ועדת השקעות ומתודולוגיה מסודרת ותהליך DD מובנה.

ש. מדוע כדאי להשקיע בחברה ישראלית יותר מאשר בחברה אמריקאית?

ת. בדר"כ חברה אמריקאית "שווה" כפול מחברה ישראל בשל עלויות כח האדם והעלויות הנוספות אשר עלותם בישראל הינה כמחצית מעלותם בארה"ב, דבר זה יוצר פער (ארביטראז') בין השווי הממוצע של חברה ישראלית לבין חברה אמריקאית.

סוגי ההשקעות הנפוצות במשק הישראלי (12/21)

סוג ההשקעה	סיכום מנייג'מנט	משך השקעה	צורת ההשקעה	מקור התשואה	יתרונות	חסרונות	תשואה שנתיית	העריית	מקור המידע	אחרי הקורונה	השקעה מתואמת ל:	
A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	
1	תכנית חסכון בבנק שקל/מט"ח	אין מנייג'מנט	7-3 שנים	הפקדה בבנק	ריבית קבועה	ניזלת, ביטחון מלא	ריבית נמוכה	1.5-2.5%	לאחר מ"ס, לפי בעיני עבר	פנסומי הנבנים	אין שינוי	משקיע סולידי מאד
2	אג"ח ממשלתית	אין מנייג'מנט	אין מנייג'מנט	עליית ערך	עליית ערך	ניזלת, ביטחון מלא	ריבית נמוכה	2.66% ממוצע ל-10 שנים	לאחר מ"ס, לפי בעיני עבר	ממוצע של 10 שנים, הנתונים נלקחו ממחקר של בנק ישראל שפורסם ב-15/8/18	אין שינוי	משקיע סולידי מאד
3	מניות ישראל - מדד תיא"ל 125	אין מנייג'מנט	אין מנייג'מנט	עליית ערך	עליית ערך	ניזלת, ביטחון יחסי	רווח ממוצע נמוך, תלות בכפללה הישראלית, סטיית נתון גבוהה	6.06% ממוצע ל-10 שנים	לאחר מ"ס, לפי בעיני עבר	ממוצע של 10 שנים, הנתונים נלקחו ממחקר של בנק ישראל שפורסם ב-15/8/18	למדנו ששום דבר אינו בטוח	משקיע עם קצת אומץ
4	מניות אמריקאיות S&P-500	אין מנייג'מנט	אין מנייג'מנט	עליית ערך	עליית ערך	ניזל, לטוח הארוך יחסית בטוח	סיכונים של שולי הפענוח (!) וכן חסחת הדעת הנגמרת מהתעסקות עם מניות	9.9% ממוצע 10 שנים	לפני מ"ס	יתוחי תשואה בעתונות כלכלית	הקורונה לימדה ששום דבר אינו בטוח	משקיע עם קצת אומץ
5	השקעה בביטחון	?	?	המורים	המורים	מטבעיאל צמיחה	רכבת הרים	תנדוטי מאד	לא ידוע	לא ידוע	לפעיל לב חזק/מהמרים	לפעיל לב חזק/מהמרים
6	נפט/רב	?	?	השקעה בתעודות עזר או בתעודות סל חוץ או בתעודות סל חוץ לעליית ערך משמעותית	עליית ערך	עליית ערך	אפשר להפסיד בענק שכר התנדויות גדולות	אין נתונים	אין נתונים	לא ברור מה הכוונה, דומה להימורים	לא ברור מה הכוונה, דומה להימורים	לפעיל לב חזק/מהמרים
7	קרועות חקלאיות	200 אש"ח	5-15 שנים	עליית ערך	עליית ערך	מטבעיאל רווח ענק	סיכונים גדולים, חוסר ניזלות	אין נתונים	פנסומים של הפענוח בעתונות	לא ידוע	לא ידוע	מי שלא מפחד מסיכונים ומוכן להמתין שנים רבות
8	פוליסת ביטוח	קטן	לא ידוע	עם מות המבוטח מקבלים מחברת הביטוח את הכסף	עם מות המבוטח מקבלים מחברת הביטוח את הכסף	אפשרות לרווחים גדולים	בשל העובדה כי המבוטח יכול לחיות עוד שנים רבות מעבר למצופה... יתכן והתשלומים יהיו יותר מהרומות, כמו כן, לדעתנו מדובר בענף לא מוסרי.	לא ידוע	לא ידוע	מי שהשקיע בנראה הריווח, אוכל ככל הנראה תכרות הביטוח ישנו את ההגולציה	לא ברור לאן הולך שוק הנדל"ן, עם זאת אנשים עדיין צורכים לגור שפורסם ב-15/8/18	מי שלא מפחד מסיכונים ומוכן להמתין שנים רבות
9	רכישת דירה בישראל והשקעה	500 אש"ח	5-10 שנים	ש"ד חדש משולם ע"י הדייר + עליית ערך צפוי	ש"ד חדש משולם ע"י הדייר + עליית ערך צפוי	חחשת בטחון וריביות	סיכונים של השקעה בודדת, התעסקות עם תיקונים וגם שוכרים, התאמת לנזק, חוסר ניזלות	4.87% ממוצע ל-10 שנים	לאחר מ"ס, לפי בעיני עבר	לא ברור לאן הולך שוק הנדל"ן, עם זאת אנשים עדיין צורכים לגור שפורסם ב-15/8/18	מי שיוכל להרשות לעצמו התעסקות. מי שקיבל חינוך פוליטי	

משקיע ממוצע	במקומים טובים לא יהיה שינוי שכן אנשים צריכים לגור.	פרסומים בעיתונות	לאחר מסי, לפני ביצועי עבר	9-12%	ניולות נמוכה, סיכונים הקשורים לכלכלה בחו"ל, רמאיות, התעסקות עם דירה ועם שוכרים בחו"ל	במקום תכנון יציבות יחסית ובסתור על הכסף	שכ"ד חודשי + עלות ערד	רוכשים בית להשכרה מתברר המנהלת את הניכסיה בחו"ל ונתנים משכורות ומעלות ערד צפויה	3-10 שנים	200 אש"ח	רכישת דירה בחו"ל	10
משקיע ממוצע	המשבר יגרום לחוסר יציבות בשוק האמריקאי	פרסומי קור הגשמה ב-BIZPORTAL	לפני מסי, לפני ביצועי עבר	10-12,7%	ניולות נמוכה, סיכונים הקשורים לכלכלה בחו"ל, רמאיות	רווחים סבירים	עליות ערד עליות ערד בסיים	השקעה במימון יזמות גדול אמריקאי מסחרי והתמלקות עם היום ברווחים	3 שנים	100 אש"ח	נדל"ן בחו"ל דרך קורד השקעות	11
משקיע ממוצע עם קומץ	הקורונה תגרום לעבור לעבודה מהבית ולמרות שעובדים הנשארים במשך יצטרכו יותר מקום ויחזיקו 2 מטר רבוי) עדו יחיה ערדף משודדים, מה שיגרום למחירים לרדת.	פרסומים	לפני מסי	15%-20%	אם הבניין מתאכלס ופועל יש עליות ערד... ואם לא? ?	עשוי לייצר רווח עשירי ספרתי	עליות ערד	השקעה חד פעמית במשך להשכרה (המפרסם ברווחים, בחולון ובנתן ים) קובלת מהסכמה מתבקש על חלק מהסכום. החכמה משודף שכיחות על תשלים המשכונת.	3 שנים	150 אש"ח	משודדים להשכרה	12
משקיע ממוצע	ככל הנראה, בעוד שליש שנים, לא יהיה שינוי בשוק שכן תבליקש לדיוו גודל מהחצע	פרסומים	לפני מסי	15%-20%	חלק מהפריקטים מפסידים מסיבות שונות, התמשכות הבניה	עשוי לייצר רווח עשירי ספרתי	חלוקה ברווחים	בניה לצורך מימון	3 שנים	100 אש"ח	תמנא 38	13
משקיע ממוצע עם קומץ	נוצר הרבה הזדמנויות השקעה ליעלים שאחר הקורונה	פרסומים של התענות בעיתונות	לפני מסי, לפני הערכות	6-10%	סיכונים סבירתיים, תלות נעפית, רמאיות	רווח גבוה	רבות שוטפת + עליות ערד בסיים	השקעה במימון יזמות תמנא 38 מסחרי והתמלקות עם היום ברווחים	2-4 שנים	300 אש"ח	חלואה לקבוצת חברות	14
משקיע ממוצע עם קומץ	לא ברור	כתבות בעיתונות הכלכלית	לפני מסי, לפני הערכות	7%	סיכונים סבירתיים, תלות נעפית, רמאיות	רווח גבוה	עליות ערד בסיים	משקיעים סכום כסף בקור (V) אשר משקיעה אותו במספר חברות הזנק	5 שנים	1 מ"ש	השקעה במקבץ סטראטגים	15
משקיע ממוצע עם קומץ	לא ברור	פרסומים של התענות בעיתונות הכלכלית	לפני מסי, לפני הערכות	8-12%	סיכונים של השקעה בודדת, סיכונים רמאיות	רווח גבוה	רבות שוטפת + עליות ערד בסיים	מלויים כסף להכרה	2-4 שנים	100 אש"ח	חלואות מסחריות להכרה בודדת	16
משקיע ממוצע	לא ברור	כתבות בעיתונות הכלכלית	לפני מסי, לפני הערכות	25%	סיכונים של השקעה בודדת, תלות נעפית, רמאיות	רווח גבוה	עליות ערד בסיים	משקיעים בחברה	3 שנים	200 אש"ח	השקעה בחברה מסחרית בודדת	17

תודת לדי"ר מיכאל שראל על העזרה והתכוונות. | ייתכנו ערוצים נוספים שלא פורטו.

בטבלה צרינו רק היתרונות והחסרונות העיקריים, אולם ברור שקיימים יתרונות וחסרונות נוספים. מידע זה הינו אינפורמטיבי כללי בלבד ואין לראות בו ייעוץ השקעות ואין הצעה להשקיע ו/או הזמנה להציע הצעות ו/או חתימה על מסמכים. האמור לעיל מהווה הצעה כללית בלבד של התחננים כפי שפורסמו במקור המודיע כפי שצויין ליד כל אפשרות השקעה. ככל שתוצע הצעה השקעה על ידי החברה בקבוצת בסיס היא תיעשה לכל היותר לכוספי ניצעים שלא יעלה על 35 משקיעים ו-35 מלויים (השקעה בחוב). הצעת השקעה כאמור מוסדרת לפי חוק ניירות ערך ו/או לפי הוראות חוק השקעות משותפות.

קבוצת בסיס ו/או הפועלים מטעמה, אינם מורשים לפי חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, תשי"ח-1995, וכל מידע פרסומי שנמסר או שיימסר לגבי אפשרות השקעה לא מהווה ייעוץ השקעות או שיווק השקעות בהתאמה לחוק ט.ל.ח.

תודות מ

* חלק מ-110 מכתבים שקיבלנו ברבעון האחרון

לכבוד הרב אליעזר גרוס הי"ו

ברצוני בכמה שורות אלו להביע את רגשותי מעומק ליבי, שמבנענים בפנים ומחכים להזדמנות להתפרץ החוצה. מזה כמה שנים שחסכתי לעצמי כמה שקלים במחשבה להקל על ניהול הבית כשיתרחב ונתחיל לחתן את ילדינו בעתיד, ובאחד הימים צדה את עיני כמה הודעות על חברה שמנהלת השקעות שהכותרת שלה היא:

"בשם ה' נעשה ונצליח"

בשיחה ערה עם כמה חברים עלה לדיון הנושא, שאולי עם כל החששות שמורגלים בציבור שלנו, בכל זאת חברה שמכריזה בריש גלי שזולתי ה' אין שום היתכנות ורק בעזרתו נעשה ונצליח - מדובר בחשיבות תלויה או חשיבות תלויה?

ל' אליעזר גרוס היקר בהזדמנות זו שבקשת הארות רצוני להודות מה שמזמן היינו צריכים לעשות על השקעות בלב בטיחות ואורך רוח על רוחים שמגיעים תמיד בזמן על ניהול הקרן באמינות מקצועיות ושקיפות ישלם לך ה' שכר ותראה ברכה על תלויה או חשיבות תלויה?

הצורה שעדכנו בעסקת ים המלח על כל שלב וכשרציתי להוציא את הכסף הכל התנהל בצורה מאוד אמינה ונעימה זה מאוד יפה

לכבוד חברת בסדנו ולעומד בראשה מר אליעזר גרוס זכיתי להיות מוותיקי המשקיעים כעשור שנים וראיתי חברה מדהימה מעל כל קנה מידה מגוונת בהשקעות מכל הסוגים תמיד מחדשת את פניה ועל הכל המותג זה האמינות כולנו מכירים את אליעזר שתמיד מחפש את טובת המשקיעים והכל בישרות ובנאמנות ואם יש חשש אמיתי של ספק באיזה ענין יעשה רבות בשביל שכולם יהיו מרוצים וגם אם זה יהיה על חלא פלא שכולם ממשיכים להשקיע בחברה ומביאים עוד אנשים יהי רצון שתצליחו בכל מעשה ידיכם הצלחתכם זה הצלחתנו

באתי בשורות אלו להודות לקבוצת ההשקעות הנפלאה שלכם היתה לי הזכות להצטרף אליכם לפני קרוב לחמש שנים באחד מההשקעות הטובות ביותר זו היתה דריסת רגלי הראשונה בתחום ההשקעות הפיננסיות [אחרי צבירת הסכנות בבנקים] הערכים ששבו את ליבי מהרגע הראשון היו: ההצגה הברורה והחד משמעית שכל השקעות הקבוצה הינם אך ורק על פי ההלכה היהודית, עם פיקוח הדוק מגוף הכשרות המפורסם והמחמיר ביותר בעולם החסידי, ובענין החסידות, ובנוסף ההתחייבות כגון בתחומי ריבית, התעסקות עם חומרים או מוצרים לא טהורים וכו'. במשך השנים נוכחתי לראות את

כבר בתחילת הדרך שמנו לב לאכפתיות שלך שאברך לא ישקיע ויסכן מעבר ליכולתו וזה אלא העמדת את הדברים על אשורן בין אם יש צפיה לרווח בין אם יש סיכון. השקעתי במשך השנים בעוד מקומות, ואפשר לציין שבסדנו עולה על כולם בדיוקנות הדיווחים, השקיפות, העידכון במשך השנה. השרות שהוא תמיד מסביר פנים ונותן הרגשה של משפחה. הכל נעשה ביעילות ובנועם. הרוח הנושבת מהחברה מגיעה כנראה מהבוס

HEART you put into helping all of us to become better off financially! I know you have given it your all, and have made my investment in Skysaver, but I know you have given it your all, and have made it. Thank you very much, and b'hatzkacha rabah!!!!

הזרעות שבאמצעותן מתבצעת הפעילות

- כל החברות המתוארות במסמך זה מקבלות שירותים נלווים מהמחלקות השונות של קבוצת בסדנו, תיאור השירותים מופיע בסוף מסמך זה.
1. **פרנסה** - פרנסה הינו שם כולל לקבוצת קרנות ומכשירי השקעה (SPV) (אשר מגייסות עבור חברות הפורטפוליו את הכספים הנדרשים. ההשקעה נעשית בדרך כלל באמצעות SPV המאגד עד 35 ניצעים כפי החוק בישראל. הפעילות מתמקדת בציבורים האורתודוקסים. לפרנסה מגוון רחב של SPV, חלקם מיועדים למשקיעים ישראלים בלבד, חלקם מיועדים למשקיעים אמריקאים בלבד, וחלקם מיועדים לגם וגם. חלק מה-SPV מאפשרים השקעה במספר חברות תחת SPV אחד (fund mini) (על מנת למזער את הסיכונים.
 2. **ביסיד ישראל** - ממיינת את הזדמנויות ההשקעה הנכנסות וממליצה לקבוצה באלו מהן להשקיע. לביסיד מתודת מיון מסודרת ומובנת, כשבסיומו של תהליך (המתבצע בסיוע משרד ריינהולד כהן משרד הפטנטים הגדול בישראל), מתקיימת וועדת השקעות אשר ממליצה על השקעות. המימון בפועל מסופק ע"י אחת מזרועות המימון (פרנסה, אינווסטנשן, בילטאפ) פרנסה, הזרוע המימונית של הקבוצה.
 3. **ביסיד ארה"ב** - דואגת ללוות את החברות ולספק להם שרות של פיתוח עסקי בשוק האמריקאי, כולל פתיחת דלתות, ייצוג בתערוכות, פיתוח עסקי, גיוס הון נוסף ועוד ככל הנדרש.
 4. **בילטאפ וונצ'רס** - קרן הון סיכון במבנה הקלאסי, המתמחה בתחום הפרופטק. משקיעי הקרן משמשים גם כ- betasite עבור חברות הפורטפוליו.
 5. **אנווסטנישן** - פלטפורמת השקעה און ליין המיועדת לקהלים האמריקאים. גיוס הכספים בפלטפורמות אנווסטנישן נעשה בהתאם לדרישת רשות ניירות ערך האמריקאית והוא מיועד למשקיעים כשירים בלבד.
 6. **לידרס** - לידרס הינו מועדון חברתי המונה אלפי איש ופועל בקהל האורתודוקסי בארה"ב. כל חבר מועדון (לידר) נחשף לחברות הסטרטאפ הישראליות ומנסה לסייע להם בפתיחת דלתות בשוק האמריקאי. ככל שהלידר סיפק "דלת" איכותית, הוא מתוגמל בסכום שעשוי להגיע לאלפי דולרים. לידרס הנה שרות יקר מפז עבור חברות ישראליות. לידרס פועלת בארה"ב בלבד.
 7. **דיל אסטיט** - שרות דיל אסטיט מאפשר למשקיעי ישראל או אמריקאי בעל הון של מינימום 250,000 \$ לבצע באמצעותנו רכישה של נדלן ממכרזים/מכירות פומביות בישראל. אנו מציעים שירות הכולל את ביצוע כל התהליך החל מאיתור הנכס, דרך תהליך בדיקת הנאותות וכלה ברכישה. בתמורה אנו גובים עמלה צנועה.

תפקידי המחלקות השונות

כל הזרועות בקבוצה מטופלות על ידי המחלקות השונות בקבוצת בסדנו וביניהם :

המחלקה המשפטית בניהול עו"ד יניב דריהם, מטפלת בכל נושאים משפטיים כולל חוזים מול ספקים, חוזים מול משקיעים, חוזים מול חברות השקעות ועוד.

המחלקה הפיננסית בניהול רו"ח אבישי מהלא, הדואגת לעמידה בתקציב, הנה"ח, טיפול מן הבנקים, מאזנים ועוד.

מחלקת שיווק ופרסום בניהול מר אבי בנטוב, דואגת לתוכן שיווקי, עיצוב, דיגיטל, משא ומתן מול ערוצי מדיה שונים ומול הדיגיטל וכו'.

מחלקת מכירות בניהול מר מאיר גרוס, אחראית להפעלת אנשי המכירות, אספקת החומרים עבורם. קבלת דיווחים והזנתם למערכת ה-CRM המשוכללת שלנו.

מחלקת שירות לקוחות בניהול מר יוסף חדייב, מעדכנת את המשקיעים בהתפתחויות השונות, מבצעת עבורם אינטגרציה עם שאר המחלקות ומטפלת באירועים מיוחדים, תלונות ושבחים (בעיקר שבחים!!) המגיעים לחברה מפעם לפעם.

מחלקת ידע ומידע בניהול גב' מיטל ערמי, מאגדת, מסדרת ומנגישה את כל חומרי בסדנו השונים כגון קבצים, פרסומים, מדיה דיגיטלית וכו', ובנוסף משמרת את הידע הנצבר ע"י העובדים.

מחלקת ארה"ב מסייעת למיזמים שלנו בפעילויות עסקיות בארה"ב וכן בגיוס משקיעים מקומיים

מחלקת דובאי פותחת שערים לשוק האמירויות וליתר שווקי מדינות המפרץ לחברות הפורטפוליו שלנו.

מחלקת פיתוח מנהלת את ההשקעות הקיימות, מסייעת לחברות הפורטפוליו בפיתוח עסקי, וכן מאתרת ובוחנת השקעה במיזמים חדשים.

קבוצת בסדנו – מתמקדים בחדשנות.

- עולם ההשקעות בחדשנות.
- חדשנות רקע עובדתי.
- מהו סטרטאפ.
- השקעה בסטרטאפ.
- חדשנות עולם של רווחים.
- חדשות ישראלית יותר רווחית.
- משבר קורונה – הזדמנות עסקית.
- בסדנו כחלק מעולם החדשנות.
- איך מרוויחים עם בסדנו.
- נספח א' – השקעה בחדשנות רווחיות ומספרים.
- נספח ב' - מקורות לנתונים כספים של נספח א'.
- נספח ג' – הצלחות, כישלונות ומה שביניהם.
- נספח ד' – מי האנשים של בסדנו.
- נספח ה' – קרנות פרנסה - איך הן פועלות.
- קרנות ההשקעה דור 3 של קבוצת בסדנו.

קבוצת בסדנו – מתמקדים בחדשנות

בסדנ"ו (בסיעתא דשמיא נעשה ונצליח) הינו השם המסחרי של הקבוצה והוא גם השם של החברה שמספקת את שירותי הלוגיסטיקה לכל הקבוצה, אולם הפעילות המסחרית העיקרית נעשית תחת חברת "פרנסה ניהול".

לפרנסה ניהול אינטרסים מסחריים בכ-50 חברות ועסקאות, בתחומי הייטק, מסחר ונדל"ן. בחברות אלו יש לה אחוזים בהון החברה (ממספר בודד של אחוזים ועד עשרות אחוזים) ו/או זכויות לחלק מרווחי החברה. בחלק מהחברות יש לפרנסה ניהול זכויות ישירות, ובחלקם הזכויות מוקנות לה מכח שליטתה בחברות בנות שלכל אחת מהן יש זכויות בחברות שמתחתן (חברות נכדות של פרנסה ניהול). בחלק קטן מהחברות יש לפרנסה ניהול זכויות הצבעה בלבד.

לקבוצה הון עצמי בהיקף משמעותי, ושווי סך כל השקעותיה הינו מאות מיליוני שקלים.

על ההצלחות (והכישלונות) שלנו תוכלו לקרוא בנספח ג' המצורף.

על האנשים והיועצים שמאחורי הקבוצה, תוכלו לקרוא בנספח ד' המצורף.

עולם ההשקעות בחדשנות/הון סיכון

בהמשך מסמך זה מוצג מידע רב ומגוון, כולל מסמכים ומצגות על עולם ההשקעות בסטרטאפים והרווחים שהוא עשוי לייצר, ועל הצורה שבה בסדנו משתלבת בו.

השקעות הון סיכון היו עד לפני מספר שנים נחלתם של משקיעים גדולים בלבד, אשר בדרך כלל גרפו הון עתק מענף זה. די לציין שמתוך עשר החברות הגדולות בעולם, שש הינן חברות חדשנות.

בעקבות ההצלחות הרבות ושינוי הרגולציה במדינות רבות בעולם, מתאפשרת בשנים האחרונות השקעה בענף זה גם לגופים קטנים יותר וכן לאנשים פרטיים.

עם ההבנה כי בתנאים מסוימים יש לאפשר למשקיעים קטנים להנות מהשקעות בענף זה יצרו הממשלות במדינות מערביות רבות, וגם בישראל, כללים ומסלולים להשקעה בחברות הייטק – הן בשלבים המוקדמים והן בשלבים המאוחרים. מסלולים אלו תופסים תאוצה ופעמים רבות מייצרים רווחים גבוהים למשקיעים בהם. כך, למשל, התשואה הממוצעת שהניבו קרנות אמריקאיות עמדה על 20% רווח ממוצע לשנה על ההשקעה, גבוה יותר כמעט מכל ענף אחר.¹ כמו כן, חברות הטכנולוגיות האמריקאיות יצרו תשואה ממוצעת גבוהה משמעותית מהממוצע הכללי, והשקעות הון סיכון ישראליות מייצרות החזר ממוצע של פי 2.5 על ההשקעה לתקופה ממוצעת של חמש שנים.

יש להדגיש כי **אסור!** להשקיע בפזיזות, שכן למרות התשואות הממוצעות הפנטסטיות העולות לרוב על התשואות בענפים אחרים של השקעות, ישנם סיכונים מובנים אשר בשוליהם משקיע עלול להפסיד שיעור ניכר מהשקעתו. משום כך, יש להתנהל בזהירות. עם זאת, כאשר ההשקעה היא דרך קרן, המפזרת את סך ההשקעה בין כמות גדולה של חברות, הסיכונים מצטמצמים באופן חד.

הרחבה ונתונים נוספים תוכלו לקרוא בהמשך מסמך זה ובנספחים:

נספח א' – תשואות עבר בענף החדשנות

נספח ב' – מקורות לאינפורמציה המתוארת בנספח א'

נספח ג' – הצלחות וכישלונות של בסדנו

נספח ד' - האנשים שמאחורי בסדנו

נספח ה' - קרנות פרנסה של בסדנו – כיצד הן פועלות

חדשנות – רקע עובדתי

- א. ההשקעה בחדשנות נחשבת בדרך כלל להשקעה מסוכנת שכן הלא ידוע רב על הידוע. השקעה בחדשנות בחברות בתחילת דרכם נחשבת מסוכנת אף יותר, שכן מטבעה יש בה עוד יותר לא ידוע... לעומת זאת, הכלל של "כגודל הסיכון גודל הסיכוי", נכון כאן שבעתיים, ובהרבה מקרים התשואות שאפשר לייצר בפרק זמן קצר יחסית הן מאד גבוהות.
- בסופו של דבר, עובדה מוגמרת היא שחדשנות מייצרת תשואות ממוצעות גבוהות מאד, וכן שרובם המכריע של גופי ההשקעה המובילים בעולם משקיעים בחדשנות בשנתיים האחרונות.
- ב. עד לא מזמן היה זמן ההבשלה הממוצע של חברה מתחילת דרכה עד האקזיט הסופי (שהינו בדרך כלל הנפקה או מיזוג) כ-9 שנים. זמן זה אף יכול להתקצר ל-7 שנים ואף ל-5.
- הסיבות לקיצור הזמן הינן רבות ומגוונות והעיקריות שבהן הינן: (א) התפתחות מתודולוגיה מסודרת של אבחון השקעה וליווי של חברות בתחילת דרכם. (ב) ההון הרב שזורם לתוך עולם ההשקעות. (ג) הנכונות של חברות מסורתיות לנסות שיטות ומושגים חדשים, דבר שמביא לקיצור זמן ההטמעה של טכנולוגיות חדשות בחברות ישנות, וממילא מקצר את זמן האקזיט לחברות החדשנות.
- דוגמא מצוינת (וקיצונית) אפשר לראות מפיתוח החיסונים לקורונה - תהליך פיתוח חיסון, שדרש בעבר כמה שנים, פותח בתוך פחות משנה, בשל הרצון וההכרח לפתח את החיסון אשר קיצרו וקיצצו את תהליכי הבירוקרטיה והסיטו משאבים רבים לחיסון, והתוצאה הינה שחיסון שלקח עשר שנים לפתח, פותח בפחות משנה.
- ג. תהליך החדשנות קיים בכל הענפים במשק, והוא בולט במיוחד בענפים המפורטים:
1. ענף הבניה, שנחשב ענף מיושן, עובר מודרניזציה והטמעה של תהליכים ושיטות.
 2. ענפי הרכב והתעופה, בהם שטח הקרקע ושטח השמיים מוגבלים ולכן צריכים למצוא שיטות יעילות יותר לניצול השטחים.
 3. ענפי פרסום, שיווק וצריכה דיגיטלית – העולם עובר ל"מרחוק" (לא צריך להסביר).
 4. ענף הרפואה, בו הייתה התקדמות מהירה כבר כמה שנים, אולם הקורונה וההשלכות שלה האיזו את התהליך.
 5. סייבר – כחלק מתהליך ההגנה על מידע, טכנולוגיות ומחשבים.
- ד. התשואות הממוצעות בהשקעה בחדשנות עולות על כל סוג השקעה אחר – ראה פירוט של הנתונים בנספח א'.

מהו סטרטאפ?

- חברת הזנק ("סטרטאפ", בעגה המקובלת) הינה חברה אשר הוקמה סביב מיזם חדש, בד"כ טכנולוגי, לעניין מוצר או שרות במטרה להפכה לחברה גדולה, רווחית ומשגשגת.
- בדרך כלל תהליך אותו עובר סטרטאפ כולל:
1. גיבוש רעיון אשר התבשל במוחו של יזם או קבוצת יזמים ושאר נמצא בבסיסו של המיזם, והעלאתו על הכתב.
 2. בדיקת התכנות ראשונית של המיזם.
 3. גיבוש תכנית עסקית ראשונית, אשר מטרתה להתוות דרך מהשלב הראשוני ועד לשלב מתקדם יותר,

לרבות תקציב, לוח זמנים, כח האדם הנדרש, המדינות והשווקים המתוכננים, מודל הרווח העסקי – קרי, מאיפה יבוא הרווח, ועוד.

4. גיוס הון ראשוני ("Seed" בעגה המקובלת) הנדרש לחברה ותחילת עבודה.
5. גיוס כספים נוספים (לעיתים בכמה סבבים).
6. הפיכת המוצר/השרות מרעיון על הנייר למיזם עובד, למשל יישומון (אפליקציה) עובד, אב-טיפוס של מוצר, חברה מתפקדת אשר מעניקה שירותים לציבור, ועוד.
7. שיפור מתמיד של המוצר או השירות שבפיתוח עד להשקה וגם לאחר מכן (לעיתים בכמה סבבים).
8. מעבר לחברה בוגרת אשר מתפקדת בכוחותיה היא, ללא צורך בגיוס כספים נוספים ממשקיעים. זו גם העת בה משקיעים יכולים לצפות להחזר להשקעה שלהם, דרך מכירת החברה, הנפקתה לציבור ועוד.

משלביו המוקדמים של המיזם עד לאב-טיפוס עובד אורכים בד"כ 1-3 שנים. הצמיחה של המיזם מאב-טיפוס ועד לחברה בוגרת אשר מביאה ברכה למשקיעה עורכת בד"כ 2-6 שנים.

השקעה בסטרטאפ

השקעות ראשוניות בסטרטאפים נקראת השקעות seed investment שמשמעותו השקעות זרע. במונח זה משתמשים כבר שנים רבות בשל הדמיון המדהים הקיים בין השקעות סטרטאפים ובין גידולים חקלאיים. כידוע, כשזורעים ירק או פרי ישנה חשיבות עליונה לאיכות הזרע, וככל שהזרעים באיכות גבוהה יותר, כך הם יצמיחו ירקות או פירות משובחים יותר. בנוסף, בכדי שגידול חקלאי יצליח נדרשים תנאים נוספים: סוג אדמה מתאים, השקיה נכונה, חקלאי חרוץ, טיפול בעשבים שוטים, (או גיזום נכון במקרה של עצי פרי) ותזמון נכון של כל אחת מהפעולות. נדרשים גם תנאים נוספים שאינם בשליטת החקלאים: מזג אוויר מתאים לאורך חיי הגידול, ניקיון מחיידקים וגם כמו בכל דבר... מזל. לא לחינם היהודים מתפללים תפילת גשם כתפילה עיקרית בימים הנוראים, ובנוסף בכל יום מזכירים את הגשם שלוש פעמים, שכן התנאים העיקריים להצלחת במזון ובפרנסה אינם בידינו, ואנו מודעים לכך. בהקבלה לחקלאות, גם בסטרטאפים חשובה מאד איכות הזרע (הרעיון שעומד בבסיס המוצר), אולם חשובה לא פחות איכות האדמה (השוק שבו מתמודדים), השקיה מספיקה (הכספים העומדים לרשות החברה), חקלאי חרוץ (יום מסור) טיפול בעשבים שוטים (לדעת להתמקד בעיקר) והתזמון (time to market). בהקבלה לחקלאות, גם בסטרטאפים ישנם נושאים שאינם בשליטת היזמים או המשקיעים וביניהם תגובת השוק, מזיקים (מתחרים שצצים לפתע), ותנאי השוק שמשתנים כל הזמן. הקורונה היא דוגמה מצוינת (וקיצונית) לכך שצריך "סיעתא דשמיא" ושנדרשת תפילה מתמדת.

חדשנות – עולם של רווחים

1. מחקרים שנעשו בארה"ב הראו כי קרנות הון סיכון אשר משקיעות בחברות סטרטאפ בראשית דרכם, מצליחות ליצור תשואה נטו למשקיעים (לאחר מימון דמי ניהול והוצאות אחרות של הקרן) של בין 5% לכמעט 30% לשנה, זאת לעומת תשואה ממוצעת בשנים האחרונות של מדד S&P של 9.9% מדד הדיור בישראל 4.87% ומדד הבורסה בישראל (נתוני בנק ישראל) 6.06%.
2. מנתונים גלויים שהתפרסמו בעיתונות, עולה כי השווי הממוצע של חברות טכנולוגיה הנמצאות

במדד S&P הינו פי 4 בממוצע מאשר השווי של חברות מסקטורים אחרים, וכי הגיל הממוצע של חברת טכנולוגיה קטן ב-40% מהסקטורים האחרים. משמעות הענין הינה שחברת טכנולוגיה ממוצעת מייצרת פי 7!!! שווי לשנה מחברות אחרות. יתירה מזאת, מתוך עשר החברות הגדולות בארה"ב שש הינם חברות שהתחילו כחברות סטרטאפ בעשערת השנים האחרונות. המשמעות ברורה.

חדשנות ישראלית – יותר רווחית

1. ככלל, היזמים הישראליים נועזים ואסרטיביים יותר מיזמים במקומות אחרים בעולם. בנוסף, השירות בצבא והחיים רווי המתח הביטחוני והפיננסי במידת ישראל, יחד עם האופי היזמי של החברה בישראל, מביאים לכך שזים ישראלי מוכן יותר ויודע להגיע להישגים בנשאבים קטנים יותר מאשר מקביליו במדינות אחרות בעולם.
2. הפיתוח העסקי (השכר וההוצאות העסקיות) נמוך משמעותית מאשר במקומות אחרים בעולם המערבי ומאפשר למיזמים להגיע להישגים בהשקעה נמוכה יותר מאשר במקומות אחרים. בנוסף, ריבוי הסטרטאפים בישראל והתחרות הגדולה שלהם על כספי המשקיעים גם מביא לכך שהשווי של החברה בישראל יהיה נמוך יותר מאשר מקבילתה במדינות אחרות. פער זה יכול להיות מנוצל במכירה למשקיעים או חברות מחו"ל להבטחת תשואה גבוה יותר למשקיעים.
3. ישראל היא המדינה הראשונה בעולם במספר חברות ההזנק (סטרטאפים) לנפש. בכל זמן נתון פועלים בישראל למעלה מ-8,000 סטרטאפים. דהיינו, חברת הזנק אחת על כל מעט יותר מאלף איש בישראל.
4. ישראל מובילה בעולם בחדשנות בכל התחומים ולא דווקא באלו הביטחוניים. היא ממוקמת במקום הראשון בעולם במספר הפטנטים לנפש אשר מוגשים על ידי ממצאים בה בארה"ב. כן, נכון מה שקראתם! מידי שנה מוגשים בארה"ב (נתוני 2017) 560 פטנטים לכל מיליון נפש, שמקורם בישראל... מספר הפטנטים שנרשמים באותו משרד ומקורם בארצות הברית עצמה, עמד רק על 540 לכל מיליון איש...

בסדנו כחלק מעולם החדשנות

בסדנו משקיעה בחברות צעירות מזה כ-10 שנים, ונותנת להן מעטפת מלאה של תמיכה. במהלך השנים היו לנו הצלחות רבות והיו גם כישלונות. אולם כמאמרי החכם "מי שלא עושה לא טועה" ו"חכם לומד מטעויות". יש לנו צוות אנליסטים ואנשי פיתוח עסקי בישראל, בדובאי ובארה"ב שעושה את עבודת המיון בצורה מסודרת ומקצועית, מלווה על ידי דר' אילן כהן, מי שהיה יו"ר חברת הפטנטים הגדולה בישראל ונחשב לאחד מעורכי הפטנטים המובילים בעולם, חברה מתמחה ב-GTM (להכניס את החברות לשוק), וכן הצוות של שותפינו ROTH, שהינו המשרד הגדול בברוקלין לראיית חשבון וייעוץ עסקי. כמו כן, בעקבות החשיפה שקבלנו עם השקת פלטפורמת אינווסטינישן שלנו בארה"ב, נוצרים קשרים חדשים בקהילה החרדית, אנו משתמשים בהם בכדי לקדם את החברות שלנו. בשל ההתמקדות שלנו בסטרטאפים ישראלים, אשר יחס סיכוי/סיכון שלהם מול השוק העולמי גבוה ב-70% לטובת הישראלים, יש לנו נתוני פתיחה טובים יותר מהממוצע, אולם יש לזכור תמיד כי ישנם גורמים שאינם בשליטתנו.

יש לנו כבר מספר הצלחות וכיום יש לנו כמה חברות שנכשלו, ויש כמה חברות שצומחות ומתקדמות לקראת האקזיט.

איך משתדלים עם בסדנו ומייצרים כסף נוסף מאקזיטים?

כמו בכל נושא, כשבאים לדבר על אקזיט יש להגדיר את המושג "אקזיט". הסטטיסטיקות העולמיות מצביעות על כך שרק אחוז קטן מהחברות מצליחות לייצר "אקזיט מדהים" של החזר ההשקעה פי 20 ומעלה, כאשר אחוז גדול יותר מצליחות לייצר אקזיטים צנועים יותר.

יש אנשים שמעדיפים להפסיד 9 פעמים מתוך 10 ובפעם האחת להרוויח פי 15 על הכסף, ויש אנשים (כמונו) שמעדיפים להפסיד הכל או חלק בחמש מתוך עשר חברות ובנותרות לעשות בממוצע "רק" פי 3 על הכסף. כך בממוצע אנחנו מרוויחים יותר.

מבחינתנו, גם אם המשקיע הצליח לייצר תשואה של 50% בשנתיים, או של 300% בארבע שנים, מדובר על אקזיט, שכן אנו מסתכלים על התשואה הממוצעת השנתית ולא על חברה בודדת.

רבים מהמשקיעים בסטרטאפים מתייחסים להשקעות מסוג זה כהימור נטו. אנו מתייחסים להשקעות אלו כחלק מסל שלם של השקעות, הכולל גם השקעות סולידיות מאד, שאינן מתבצעות על ידינו. כך, הסיכון הכולל בסל ההשקעות של המשקיע מוגבל, אולם הסיכויים לתשואה גבוהה גדולים יותר.

במרוצת השנים שבהן אנו עוסקים בתחום זה, השתפרנו והשתכללנו, למדנו והפקנו לקחים, ובשנים האחרונות השגנו מספר רב של אקזיטים. גם נכשלו בכמה השקעות, שבמקצתן הפסדנו את מלוא סכום ההשקעה. את הרשימה תוכלו לראות בנספח ב'.

עם זאת, בדומה לזרע, אנו מחזיקים נתחים משמעותיים בחברות רבות אשר מגלות סימנים משמעותיים של הצלחה, ובדומה לתפוחי אדמה או גזר, הרווח עדיין טמון באדמה. מהניסיון, למעט במקרי קיצון, חברות שמראות סימני צמיחה (עלים וניצנים מעל פני השטח) יצמחו לגידולים משובחים, ותוך פרק זמן סביר נוכל להציג את תוצאות של הצלחתן.

בסופו של דבר, וכפי שפתחנו את דברנו, צריך סיעתא דשמיא בכל דבר!

נספח א'**השקעות בחדשנות – רווחיות ומספרים****א. השקעות בהון סיכון הינן אחד הענפים המשתלמים ביותר מכל ענפי ההשקעות!**

התשואה השנתית הממוצעת של השקעות בקרנות השקעה פרטית (PE) בארה"ב בשלוש השנים 2017-2019 עמדה על 16.9% נטו (לאחר עמלות שמשולמות למנהלי הקרן) – יותר מהתשואה בהשקעות במדד המניות S&P 500 (500 המניות הגדולות בבורסה האמריקאית).

התשואה השנתית הממוצעת של השקעות בקרנות הון סיכון (VC) בארה"ב בשלוש השנים 2017-2019 עמדה על 16% לשנה (נטו).²

ב. תשואות בחברות לפי ענפים (בשלוש השנים האחרונות)³

מדד חברות הטכנולוגיה 98.05%

מדד חברות חדשנות צרכנית 61.52%

מדד הפיננסים 0%

מדד חברות תעשייה מסורתית 10.37%

מדד חברות אנרגיה -46.05%

מדד חברות נדלן 19.85%

ג. התשואה בחדשנות מניבה פי כמה מהתשואה בענפים אחרים (המספרים במיליוני דולרים)⁴.

על מנת לבחון את הרווחיות של ההיי-טק הישראלי, אנו בוחנים את כמות הכספים שהושקעו לעומת האקזיטים שיוצרו בכל שנה. יש לזכור כי ההשקעה בדרך כלל מתבצעת בשנה מסוימת ואת התוצאות רואים כחמש שנים לאחר מכן, משום כך, קשה לחשב תשואה, אולם כשרואים את ההפרשים הגדולים בין ההשקעה לתשואה בכל שנה, מגיעים למסקנה חד משמעית.

בשנת 2015 הושקעו 3417 ומומשו 10717

בשנת 2016 הושקעו 4290 ומומשו 10847

בשנת 2017 הושקעו 4531 ומומשו 96255

בשנת 2018 הושקעו 5839 ומומשו 13848

בשנת 2019 הושקעו 7798 ומומשו 16193

בשנת 2020 הושקעו 9934 ומומשו *14353

(יודגש כי בשנת 2020 שנת הקורונה נעצרו מימושים רבים בשל חוסר הודאות, ככל הנראה ללא הקורונה המספרים היו עולים על 20 אלף מיליוני דולרים (20 מליארד)).

אפשר לראות בבירור כי המימושים הינם פי 2-3 מגובה ההשקעה.

ד. ההשקעות בשלבים המוקדמים (הענף שלנו) ירדו בחדות בתחילת 2020 לממוצע של 120-200 אי"ד לסיבוב השקעה. לקראת סוף השנה הם צמחו חזרה בממוצע למיליון וחצי דולר לסיבוב, מה שמראה על אמון המשקיעים בענף (עמ' 12

בדו"ח iVC - הערה 4)

53% מהשקעות הסיד נעשות על ידי קרנות זרות (מס' 1 בעולם) (עמ' 15 בדו"ח)

בשנת 2018 1429 מיליוני דולרים בהשקעות בשלבים מתקדמים (עמ' 16 בדו"ח)

בשנת 2019 1288 מיליוני דולרים בהשקעות בשלבים מתקדמים

בשנת 2020 הושקעו 1601 מיליוני דולרים בהשקעות בשלבים מתקדמים

ה. מתוך דוח האקזיטים⁵

בשנת 2018 81% מהאקזיטים (בערך כספלי) היו בחברות העוסקות בתחומים חדשניים

בשנת 2019 56% מהאקזיטים (בערך כספלי) היו בחברות העוסקות בתחומים חדשניים

בשנת 2020 63% מהאקזיטים (בערך כספלי) היו בחברות העוסקות בתחומים חדשניים

בשנת 2020 80% מהאקזיטים היו לשוק האמריקאי

2 על פי דו"ח Cambridge Associates, 16 בספטמבר 2020.

3 על פי דו"ח של חברת FIDELITY מתאריך 2 בפברואר 2021. הדו"ח מתעדכן מידי יום, אפשר לצפות בו בקישור בנספח ב'.

4 על פי דו"ח iVC + מיתר 21/12/2020 עמ' 4 בדו"ח

5 עפ"י דוח PWC ב-12/2020

נספח ב'

מקורות לנתונים הכספיים שבנספח א'

מצ"ב סריקה של הדפים הרלוונטיים המוזכרים בנספח א' (תשואות עבר ונתונים על ענף החדשנות) וקישורים למצגות המלאות, מהן נלקח המידע.

https://eresearch.fidelity.com/eresearch/markets_sectors/sectors/si_performance.jhtml?tab=siperformance

<https://www.cambridgeassociates.com/private-investment-benchmarks/>

<https://www.cambridgeassociates.com/private-equity/>

https://www.ivc-online.com/Portals/0/RC/Magazine%20&%20YB/IVC_Meitar_Israeli_Tech_Review_2020/mobile/index.html

<https://www.pwc.com/il/en/assets/pdf-files/2020/exit-report-2020-hebrew.pdf>

נספח ג'

הצלחות, כישלונות, ומה שביניהם

מסיבות מסחריות (הסכמי סודיות שנחתמו עם החברות), ומסיבות משפטיות (הוראות הרשות לני"ע הנוגעות למידע על חברות פרטיות), נציג כאן כמה דוגמאות ללא מספרים. מידע ספציפי יינתן (בחלק מהמקרים) לאחר חתימת הסכם סודיות. למרות שלכאורה, כמות הכישלונות שווה לכמות הצלחות, יש לזכור כי כשמפסידים, אפשר להפסיד עד לגובה ההשקעה. הרווחים יכולים להיות במכפלות עצומות.

אקזיטים (בשל הוראת הרשות לני"ע, אין באפשרותינו לפרסם תשואות)

סוקי – חברה שייצרה מתקן ללבישת גרביים, מתאים לאנשים מבוגרים או חולים סוכרתיים. הפעילות נמכרה בחלקה למפיץ גרמני ובחלקה לחברה אמריקאית העוסקת בתחום גרבי לחץ.

קודי פארק – החברה עוסקת בפתרונות חניה, נמכרה לחברה משיקאגו, אשר גם פתחה מרכז פיתוח בישראל.

ג'קנה - החברה עוסקת באינטלגנציה מלאכותית בתחום ה-HR נמכרה לקרן השקעות קנדית אשר הטמיעה את הטכנולוגיה בתוך הפרוטפוליו שלה.

קרייז מדיה – חברה בתחום הנגשת המדיה נמכרה לחברה אמריקאית אשר שילבה אותה בתוכה, התשלום בוצע במניות של החברה הרוכשת.

פילטר – חברה שמאגדת חוות דעת על מוצרים ושירותים מאתרים חברתיים, ומכמתת אותם עבור הצרכן הסופי. רוב מניותיה נמכרו לחברה ישראלית. אנו עדין מחזיקים חלק מהמניות.

איזי קארי – חברה שייצרה גגון לרכב מתקפל מקרטון, ונמכרה ליצרן גוגונים מארה"ב.

T3D - פיתחה טכנולוגיה להדפסת בתים שלמים. בשל הסכומים הגבוהים הנדרשים, החברה לא נמכרה אולם הטכנולוגיה שברשותנו שווה כסף גדול

סידז - יצרה חטיפים מבוססים על גרעיני חמניה, בעיקר למשחקי ביסבול בארה"ב. לאחר פתיחה מוצלחת וחדירה לאיצטדיונים רבים בארה"ב, החברה נרכשה על ידי אחת מהחברות הגדולות בתחום וייצרה בתוך שנה וחצי אקזיט משמעותי למשקיע היחידי (אליעזר גרוס).

כישלונות

ג'טה – פלטפורמת מכירת כרטיסי טיסה משומשים אשר נסגרה בעקבות הקורונה.

קרוזינג – חברה שעסקה בעולם התוכן של האינטרנט, היזם חלה בסרטן ונפטר, לצערנו.

אקטיק – פיתחה מסכת מילוט מתנפחת, פיתוח המוצר נכשל.

אינטרווי - החברה עוסקת בראיונות עבודה אוטומטים, חלק ממניותינו נמכרו לקרן השקעות רוסית, אשר שילבה אותה בתוך הטכנולוגיה שלה.

כסלו – פיתחה קיוסקים דיגיטלית לתרומות. נכשלה בגו טו מרקט. על סמך מערכת זו פותחו עמדות נדרים פלוס, אשר משמשים גם בישראל וגם בארה"ב, בכל הריכוזים החרדיים.

פמילינק – רשת חנויות פיזיות לקניה באינטרנט, מדובר בחברה שהקדימה את זמנה, שכן בזמנו לפני כחמש שנים, לא היתה בשלות והיום כבר קימות חברות רבות ומצליחות בתחום זה.

סייפמובייל – חברה שפיתחה טלפונים חכמים עם הגנות והשקעה שלנו ירדה לטמיון בשל חוסר ביצוע של היזמים.

קונקטו – חברה שיצרה אפליקציה שמאפשרת להורים בגני ילדים לתקשר עם הילדים. החברה הגיע למסלול המראה עד שהגיעה הקורונה וסגרה את גני הילדים והפריע לחברה להתפתח

ארטיקולו – תוכנה המייצרת כתבות על כל נושא באופן עצמאי, תוך שימוש בבינה מלאכותית וקריאת מידע ממקורות שונים. לחברה יש כבר מוצר עובד, אולם לא הצליחה לגייס את הסכומים הנדרשים לצורך שיווק, מכיון שכך התנהלותה הוקפאה. אנו

מנהלים משא ומתן למכירת ה-IP ואם נצליח נייצר אקזיט של פי כמה על הסכום

ויזיו – שרות "פייבר" לאומנים ועוסקים עצמאיים.

מספר רב של חברות אשר מראות סימני צמיחה מדהימים וביניהן:

אורבן ארונאוטיקס – חברה המפתחת מסוק מדור חדש. ביצעה עסקה ראשונה עם ארגון הצלה ושבוערת ה' סוגרת עסקה ענקית נוספת בקרוב.

פרטיגו - עוסקת בתחום ה-IVF חתמה שת"פ עם הגוף המוביל באירופה.

פילטרלקס - מפתחת מוצר בתחום הניתוחים שבקרוב יאושר על ידי FDA וביא שינוי לעולם.

מייטאוור - חברה לניהול בניינים שמנהלת כבר חלק ניכר ממגדלים בישראל, חתמה על מספר השקעות משמעותיות באירופה ובבחריין.

טרסטור, סטרקצ'ר - חברות המסייעות בתחום הבניה, כל אחת מהם רוכשת לקוחות חדשים בכל חודש.

אופטיגן – חברה שעוסקת בתחום מדידת איכות הגז. החברה קיבלה מענק מתכנית הוריון 2020, והיא בתהליך של התקשרויות משמעותיות עם גוף ענק, וככל הנראה תייצר עבורנו אקזיט משמעותי מאד, בסיעתא דשמיא.

אוקיבו – חברה המפתחת רובוט הסורק באופן אוטונומי חללים וחדרים ומבצע טייח וצביעה מדויקת, ללא מגע יד אדם. לחברה הצלחות ושיתופי פעולה בגרמניה.

מיקרוביום – חברה הפיתחה פרוביטיקה להארכת חיי המדף של פירות וירקות.

וונדר רובוטיקס – חברה המפתחת מערכת לניהול התעופה והנחיתה של רחפנים וכלי טייס בלתי מאוישים. ה"מובילאיי" של עולם הרחפנים. החברה נמצאת בשיתופי פעולה עם השחקנים המובילים בעולם.

אירוויז דרונס – חברה המפתחת מערכת לניהול המרחב האווירי של רחפנים וכלי תעופה בלתי מאוישים. החברה זכתה במכרז של נמל רוטרדם (הנמל הגדול ביותר באירופה).

אקס פינד - חברה שפיתחה יכולות ניתוח טקסט באופן עמוק באמצעות שימוש בבינה מלאכותית ולמידת מכונה, לצורך ייעול ושיפור עבודת קשרי לקוחות וחברות ענק. בין לקוחותיה: צ'ק פוינט.

חברות פעילות וביניהן:

אנרג'וי - עוסקת בשיפור תהליכי מכירה, סגרה עסקאות רבות.

אוגמיינד – עשתה מספר פרויקטים מדהימים כולל "החייאתו מחדש" של הנשיא שמעון פרס באמצעות הדמיה שלו נואם, וביצוע הדמיה דיגיטלית עבור המוזיאון של חברת הרכב המופרסמת "טסלה".

יונימאסטרי – פלטפורמה למנטורים, יוצרי תוכן ומובילי דעה.

ארוויז מדיקל – חברה שיצרה מקלות אזנים מדור חדש, מיועדים הן לשוק הפרטי והן לשוק המקצועי. המוצר כבר משווק על ידי חלק גדול מהמפיצים הגדולים בארה"ב ובאירופה, ועד לסוף 2021 היא צופה חדירה לפחות ל-70% מהשוק.

נספח ד'

מי האנשים של בסדנו

צוות ניהול

1. **אליעזר גרוס** - מייסד, יו"ר קבוצת בסדנו - תחת הנהגתו בסדנו השקיעה בכ- 100 עסקאות. אליעזר הינו בעל 40 שנות ניסיון בעסקים, השקעות, נדל"ן, סיטונאות, קמעונאות ובתעשיות היצוא/יבוא.
2. **ד"ר אילן כהן** - שותף ויועץ קניין רוחני - שותף בכיר וממייסדי 'Cohn, de Vries, Stadler & Co', מחברות הקניין הרוחני הגדולות בישראל. נמנה בין עורכי הפטנטים המובילים בישראל ובעולם. בעל עשרות שנות ניסיון בקניין רוחני. מעורב בייסוד, ניהול, השקעה של מיזמים טכנולוגיים. חבר ומייצע ועדת ההשקעות של בסדנו.
3. **בריאן (זאב) שטיינברגר** - מנהל הפעילות בישראל - מנהל מנוסה בעל ניסיון רחב היקף בסקטור הפיננסי אשר הפגין ביצועים רבי הצלחה בתחום זה. שימש בתור מנהל האופרציה של מסחר במניות בדויטשה בנק בניו יורק. בעל תואר במנהל עסקים וכלכלה מאוניברסיטת SUNY ובעל רישיון מ-FINRA Securities
4. **תומר כהן** - סמנכ"ל פיתוח עסקי - מומחה באסטרטגיות בינלאומיות ובפיתוח עסקי. יועץ לעסקים בינלאומיים ובעל ניסיון בביקורת פנימית בבית ההשקעות פסגות. בוגר תכנית לניהול אסטרטגי של Wharton.
5. **רמי נבארו** - מנהל פיתוח עסקי, מנהל אזור מדינות המפרץ - בעל שנים רבות של ניסיון במכירות, פיננסים, שיווק ואופרציה. למעלה מ- 30 שנות ניסיון בפיתוח נדל"ן ובנייה באנגריה ירוקה. מנכ"ל Energy Green Builders Inc. בלוס אנג'לס, קליפורניה - הוביל את הפיתוח של החברה לידי הצלחה פיננסית.
6. **סטיב שניפר** - ועדת השקעות ארה"ב - משקיע פעיל מקצועי, משקיע הון סיכון, מנהל כספים ויועץ פיננסי. בעל תארים BA ו-MBA מאוניברסיטת Rutgers.
7. **אייזיק קורן** - מנהל הפעילות בארה"ב - בעל 25 שנות ניסיון בנדל"ן, פיננסים והייטק. שימש בעבר כמנהל תפעול ראשי מוצלח בחברת מסחר בינלאומית. ניהל ביתי עסק רבים פרטיים ומיזמי נדל"ן.
8. **עו"ד יניב דריהם** - מנכ"ל ויועץ משפטי ומזכיר הקבוצה - עורך דין מסחרי בעל כ- 20 שנות ניסיון בשוק ההון השקעות פיננסים ושיווק. BA במנהל עסקים ו- LLB מהאוניברסיטה העברית בירושלים. MBA (בהצטיינות) מאוניברסיטת בן גוריון בו השתתף בתכנית שיתוף פעולה מטעם אוניברסיטת קולומביה למנהל עסקים בניו יורק.
9. **אבי בנטוב** - סמנכ"ל השיווק בישראל - למעלה מעשרים שנות ניסיון בשיווק ומכירות. מומחה בפלטפורמות שונות בתחומי הדיגיטל, רשתות חברתיות ומדיה מודפסת. מקדם את המותג של בסדנו בישראל וברחבי העולם.
10. **ישראל אנגל** - מנהל צוות המכירות וקשרי משקיעים. בעל ניסיון במכירות עם מומחיות באיתור וניהול הזדמנויות השקעה מבטיחות. מיומנות בבניית ושימור מערכות יחסים מול הלקוחות.
11. **אריה ראנד** - רואה חשבון בעל ניסיון של שנים רבות בניהול כספים בחברות גדולות.



ועדה מיעצת

1. **דני מריאן** - מחלוצי תחום ה' BOT וה' PFI בישראל. חבר בוועדת תקני הבנייה המרכזית של מכון התקנים ויו"ר ועדת ההשקעות ב'בית וגג'. לשעבר יו"ר איגוד המהנדסים לבנייה ולתשתיות, מנכ"ל 'דניה סיבוס' ודירקטור ב'אלקטרה'.
2. **ניצב (בדימוס) אריק יקואל** - מנהל הטכנולוגיות במשטרת ישראל, לשעבר ראש האגף הלוגיסטי וראש אגף התכנון במשטרה.
3. **רו"ח אייב רות'** - השותף המייסד במשרד Roth&Co (משרד רו"ח וייעוץ אסטרטגי הגדול בברוקלין). 40 שנות ניסיון בראיית חשבון, משמש כמנטור הראשי של קבוצת בסדנו בארה"ב.
4. **תא"ל (במיל') יעקב נקש** - לשעבר ראש אגף המחקר והפיתוח בצה"ל, 20 שנות ניסיון בפיתוח טכנולוגיות חדשות.
5. **ד"ר מיכאל שראל** - לשעבר הכלכלן הראשי במשרד האוצר, כלכלן בבנק ישראל ובקרן המטבע הבינלאומית. ראש הפורום הכלכלי של קהלת.
6. **הרב אלי ישי** - אישיות ציבורית ישראלית מאז אמצע שנות השמונים. לשעבר חבר מועצת העיר ירושלים ומנהל סיעת ש"ס, סגן ראש הממשלה, שימש בתור שר הרווחה, האוצר, התעשייה, המסחר, התעסוקה והפנים, וחבר הקבינט המדיני-בטחוני. מנהל תנועת 'אל המעיין'.
7. **עמוס מתן** - במשך 20 שנה שימש בצה"ל בתור מפקד ארטילריה ובמחלקת מחקר ופיתוח. פיתח מערכות אלקטרואופטיים, רדארים ומערכות בקרה ופיקוד. לשעבר סמנכ"ל בחטיבות הקרקעות של אלביט מערכות ומנכ"ל חברת ארונאוטיקס שנמכרה לרפאל.
8. **ד"ר שירית כשר** - בעלת ניסיון בהובלת, ביצוע וניהול עסקאות מגה בינלאומיות, כולל הנפקות במספר בורסות בעולם. ניהלה תאגידים פיננסיים וניהלה חברות פורטפוליו בתחום ההייטק עבור CBRE, חברת השקעה בינלאומית עם אחזקות בנדל"ן, אנרגיה וקרנות הון סיכון. ייסדה מספר קרנות השקעות פרטיות וקרנות נדל"ן.
9. **ד"ר ישראל רוזן** - ניסיון רחב היקף בניהול מערכות ממוחשבות בארגונים גדולים בישראל ובארה"ב בתחומי מערכות מידע, בינה עסקית ומחקר אנליטי. לשעבר ראש התחקור האנליטי והבינה העסקית (BI) בבנק מזרחי-טפחות. יועץ לארגונים בנושאי מערכות מידע, בינה עסקית והגנת סייבר. מרצה בכיר בבתי ספר למנהל עסקים.
10. **ד"ר גבריאל אביטל** - מומחה בהנדסת טילים ומזל"טים, לשעבר המדען הראשי של משרד החינוך, ומרצה באקדמיה לטיס של חיל האוויר, הטכניון ואוניברסיטת אריאל.

נספח ה'

קרנות פרנסה – איך הן פועלות

תוכן עניינים

הרקע להקמת קרנות פרנסה
 קרנות פרנסה – אודות
 גיוס כספים
 צפי הרווחים של הקרנות
 מבנה ארגוני והגדרות
 צוות
 אופן הפעילות הכללי
 ליווי וייעוץ חיצוני

פרנסה ניהול - מבנה ותכנית עבודה

תחומי פעילות
 מגבלות ההשקעה
 מיקוד ההשקעה
 גורמי הצלחה
 גורמי סיכון
 מדיניות השקעות ועקרונות לביצוע השקעות
 ליווי חברות-המטרה

הרקע להקמת קרנות פרנסה

בעולם של היום, הכסף הגדול מגיע מרעיונות גדולים. רוב העשירים החדשים יצרו את הונם מהשקעות בתחומים חדשניים. גוגל, פייסבוק, טוויטר ועוד - כולם רעיונות שהפכו, בהשקעה נכונה, למכרי זהב של מאות מיליארדי דולרים.
סדרת קרנות פרנסה שקבוצתנו מנהלת, מאפשרות לאנשים פרטיים להשקיע סכומים קטנים במקבץ מיזמים ולהיות שותפים ברווחים. פיזור ההשקעה בין משקיעים ומיזמים שונים, יוצר הזדמנות להשקעה בעלות סיכון אולם עם סיכוי לתשואות משמעותיות.

קרנות פרנסה – אודות

חברות וקרנות פרנסה הינן קבוצת חברות שכל אחת מהן מושקעת בחברת סטרטאפ אחת או במקבץ חברות סטרטאפ (mini fund).

לצורך הנוחות, במסמך זה יקראו כל החברות בשם "קרנות" גם אם יש בהן רק חברה אחת.

הקרנות מוקמות ע"י בסדנו (Besadno) - קבוצה אמריקאית-ישראלית מובילה ומנוסה בתחום. מטרת הקרנות היא לגייס כספים מקבוצות של משקיעים לצורך השקעה בעסקים, מוצרים ופוטנטיים בעלי פוטנציאל מבטיח. תהליך הסינון של המיזמים נעשה באמצעות חברת אחות בישראל, ולאחר ההשקעה מוצמד לחברות ליווי מקצועי ע"י חברת אחות נוספת – ביסיד ארה"ב, עד אשר יבשילו ליישום בפועל ולמכירה ברווח נאה לחברות חיצוניות.

קרנות פרנס"ה (פיתוח רעיונות, ניהול סיכונים והשקעות), משקיעות סכומים של מאות אלפי דולרים עד מיליוני דולרים בודדים לפרויקט - כאשר לאור ניסיון הענפי המצטבר, הרווח על ההשקעה (ROI) עשוי להגיע למכפלות גבוהות.

הקרנות פועלות בשיטת מימון המקיפה מספר גדול של מיזמים. זאת כמענה לסיכון הכרוך בהשקעה במיזם בודד, כאשר הניסיון מלמד שמזימים רבים נכשלים באופן מלא או חלקי. צירוף מספר מיזמים לקרן מסייע לפיזור הסיכונים ולניהול מחושב שלהם. יחד עם ליווי המיזמים ופיתוחם העסקי המקצועי על ידי מיטב מומחי בסדנו, עולה פוטנציאל הרווח של הקרן. השילוב בין סיכון נמוך וסיכוי גבוה מהווה יתרון מול סוגי השקעה אחרים - בבנק, בנדל"ן או בבורסה - והופך את **פרנס"ה** לאפיק השקעה אלטרנטיבי, כדאי ומשתלם.

גיוס כספים

לצורך גיוס הכספים לקרן, פונה כל קרן למשקיעים קטנים ומציעה להם לרכוש יחידות השקעה, כשהקרן משתדלת לפזר את ההשקעה בין חברות-מטרה ופרויקטים רבים. יחידת ההשקעה ניתנת להעברה בין משקיע למשקיע בכל עת. ליחידות ההשקעה מבוצעת הערכת שווי בהתאם לשיקול דעת חברת הניהול. ערך יחידות ההשקעה נגזר מתוך הערכת שווים הכללי של המיזמים ושל העסקים שבהם הושקעו כספי הקרן, נכון לתאריך עריכת השווי.

צפי הרווחים של הקרנות

בהתאם לכללי ודיני ניירות ערך, חברות השקעה מסוגה של בסדנו מנועות מלפרסם מידע בנוגע לרווחים, תשואות, הערכות או ביצועי עבר של חברות SPV או של קרנות שמשקיעות במספר חברות סטרטאפ, מאחר ומדובר בהשקעות בשוק הון סיכון ולאור העובדה שללא פרסום תשקיף, קשה למשקיע פוטנציאלי להעריך את הסיכונים והסיכויים. עם זאת, מותר לנו לפרסם כי משקיעים שלנו חוזרים ומשקיעים איתנו שוב ושוב במשך שנים רבות, דבר המעיד ככל הנראה על שביעות רצון מההוצאות והביצועים של קבוצת בסדנו.

מטרות

פרנס"ה שמה לה למטרה ללוות מיזמים כדאיים, באמצעות גיוס משקיעים פרטיים המממנים את תהליכי ההקמה והפיתוח ושותפים ברווחים. כך אנו מעניקים ליזמים חדשים הזדמנות לפרוץ קדימה - ולציבור הרחב הזדמנות "להשקיע בקטן ולהרוויח בגדול".

קרנות פרנס"ה פועלות מתוך הקהילה הדתית, איתה ולמענה, במטרה לאפשר רווח ופרנסה בכבוד לציבור הדתי. למשקיעים, מגישות הקרנות אפיקים אלטרנטיביים להשקעות בנדל"ן, בבנק או בבורסה, תוך סיכון נמוך וסיכוי גבוה. ליזמים, מציעות הקרנות בדיקת היתכנות שתחסוך מראש הפסדים ועוגמת נפש במידה שהמיזם אינו רווחי. מיזמים בעלי פוטנציאל יקבלו בקרנות ליווי מקצועי מקיף שיביא את היזם למיקסום העסק ולרווחיות משמעותית. בד בבד, יוצרים הקרנות והעסקים המתפתחים עשרות מקומות עבודה חדשים.

לבסדנו ניסיון עשיר במסחר במגוון שווקים משנת 1985 בה פיתחה מערכת קשרים ענפה עם גורמים רבים בתחום. מאז פתיחתם של משרדי קבוצת בסדנו בישראל, רכשנו ניסיון והצלחה גם בליווי ובפיתוח של עסקים ישראליים. מדי חודש נבדקים רעיונות ומיזמים חדשים רבים, ממיינים את אלו שמסיבות שונות אינם ברי-יישום, מאתרים ומקדמים רעיונות מעניינים בעלי סיכויי רווח גבוהים. ככלל, התנאים להצלחתם של אלה הם שניים: ליווי ראשוני בהיבט התכנוני, המשפטי, הפיננסי, השיוקי וכי' - לצד מימון התחלתי של פיתוח הרעיון, משלב השרטוט עד לשלב האבטיפוס, וכמובן שלולא סיעתא דשמיא, שום דבר לא זז!

מבנה ארגוני והגדרות במסמך זה

מסמך זה יתאר את המבנה של סדרת הקרנות, את צורת פעולתם ואת הקשר ביניהן כמפורט. **ההגדרות במסמך זה:**

- א. **ביסיד ישראל** – **חברת המיון** המאתרת וממיינת את חברות המטרה שבהן ישקיעו הקרנות. לביסיד ישראל גם זרוע אמריקאית המסייעת לחברות המטרה בשוק האמריקאי.
- ב. **ביסיד ארה"ב** – דואגת לקדם את עסקי חברות הפורטפוליו בארה"ב.

- ג. **פרנסה ניהול** - לאחר בחירת חברת מטרה ע"י ביסיד אחראית פרנסה ניהול לגיוס הכספים, לניהול ולתפעול השוטף של קרנות ההשקעה. פרנסה ניהול גם מחליטה לאיזו מקרנות ההשקעה לשייך אותה.
- ד. **קרנות ההשקעה** - "פרנסה 61", "פרנסה 62" וכו' – מטרתן של הקרנות היא לגייס כספים ולרכוש באמצעותם שליטה או אחזקה בחברת מטרה; הקרנות הינן הכלי המשפטי שבאמצעותו אנו מאגדים את ההשקעה. חלק מהקרנות מושקעות במספר חברות, וחלקן בחברה אחת. בין כל החלקים מתקיימת סינרגיה עסקית, על אף שמדובר בישויות משפטיות נפרדות.
- ה. **חברות-המטרה** - החברות השונות שהשקענו בהן. חברות אלו מנוהלות ע"י יזמים ואנו השקענו בהן (בד"כ יחד עם גופים אחרים) סכומי כסף משתנים.

צוות

צוות בסדנו מונה אנשי מקצוע בכירים ובעלי ניסיון עשיר בתחומם:

- א. וועדת השקעות - מבית קבוצת בסדנו, המאשר מיזמים חדשים להשקעה ודן בדרכים לקידום;
 - ב. מחלקת הערכת סיכונים - הבוחנת את הישימות ואת הכדאיות של המיזמים המוגשים לאישור;
 - ג. מחלקה משפטית - הבודקת ומסדירה נושאים כגון רישום פטנטים וזכויות קניין;
 - ד. צוותי ליווי - שכל אחד מהם אחראי לפיתוח ולליווי של מספר עסקים ופרויקטים;
 - ה. צוות קשרי משקיעים - הממונה על מתן שירות ומידע למשקיעים ועל גיוס משקיעים חדשים.
- בעת הצורך, שוכרת הקרן את שירותיהם של מומחים חיצוניים בהתאם לסוג העסק הנדון. הצוותים פועלים תחת החברות השונות בקבוצת בסדנו, כל אחד לפי תפקידו.

אופן הפעילות הכללי – ביסיד ופרנסה

משרדי ביסיד ופרנסה פועלים במקביל בישראל, בדובאי ובארצות-הברית, תחת ניהול וליווי של מומחי בסדנו. הן מנתחות מיזמים המועמדים להשקעה, מאתרות הצעות בעלות פוטנציאל גבוה ומגישות אותן לאישור וועדת ההשקעות. המיזמים הנבחרים זוכים לליווי שוטף ולפיתוח עסקי מקצועי באמצעות אנשי בסדנו בישראל ובארה"ב ולמימון דרך אחת מקרנות הפרנסה. אנו משתפים פעולה עם חברות ועם קרנות הון סיכון מבוססות בארץ ובחו"ל, כדי למכור להן מיזמים שהגיעו לשלב המתאים המאפשר "אקזיט" - מכירה ברווח נאה. אין בכוונתנו לפתח עסקים עד לשלבים מאוחרים, אלא לשמש חממה לעסקים צעירים בתקופה הראשונה שלהם ולאחר מכן למכרם. באם נדרשות השקעות גדולות במיזם מסוים, אנו פונים למשקיעים הקיימים ומעניינים אותם בהשקעה ישירה במיזם. לדוגמה: במיזם הדורש השקעה של 10 מיליון \$ והקרן במגבלותיה מוכנה להשקיע רק 2 מיליון \$ - מוצעות יחידות השקעה נוספות לחברים המעוניינים להשקיע ישירות במיזם, ללא קשר לקרן. במקרה של מיזם הזוכה לביקוש רב, ניתנת עדיפות לחברי קרן ותיקים יותר. אנו מקפידים על שקיפות, מדווחים למשקיעים מדי חציון על סוגי ההשקעות ועל התקדמות הפרויקטים השונים, ומאפשרים לחברים להתעדכן בכל עת במצב הקרן. המשקיע יכול למכור את יחידת ההשקעה שלו בכל עת, בכפוף למציאת קונה המעוניין.

ליווי ויעוץ חיצוני

לטובת הפעילות, גייסה בסדנו את ליוויים של מיטב המשרדים בישראל. משרד עורכי-דין מהמומחים בתחומו בארץ מלווה משפטית את הפעילות ואחראי להיבטים המשפטיים הקשורים בגיוס הכספים, בהתקשרויות ובחוזים עם היזמים ועם החברות הרוכשות את המיזמים. משרד רואי חשבון, מהמשרדים המומחים והגדולים בישראל בתחומו, ממונה על מיסוי הקרן ועל ליווי המיזמים לפי הצורך, כולל הנפקה בורסאית במידת הצורך. על בדיקת הפטנטים, יישומם ורישומם, מופקד משרד עורכי הפטנטים מהמובילים בישראל.

פרנסה ניהול - מבנה ותכנית עבודה

- כל הפעילות האופרטיבית הנוגעת לניהול העסקי, מבוצעת דרך חברת הניהול.
- א. על פי הסכמי ההשקעה, מעניקה כל קרן לחברת הניהול את הסמכות לנהל בפועל את הפעולות היומיומיות והשוטפות מול חברות-המטרה ולהוציא לפועל את ההחלטות ואת המדיניות של דירקטוריון הקרן, כפי שיינתנו מפעם לפעם.
- ב. סמכויות הניהול עומדות בתוקפן עד לסיום הליך פירוקה של הקרן.

תחומי פעילות

חברת הניהול מבצעת באמצעות הקרנות השונות השקעה בחברות-מטרה - חברות בראשית דרכן, Start-Up. השקעות כל קרן מוגדרות כהשקעות "הון סיכון" והינן עתירות סיכון. החברה משתדלת לצמצם את הסיכונים באמצעות בחינה מדוקדקת של יעדי ההשקעות ובאמצעות פיזור רחב של ההשקעות.

מגבלות ההשקעה

אנו משתדלים כי כל קרן תגביל את השקעותיה לחברות-מטרה מסוג מוגדר או מתחום פעילות מוגדר. כמו כן, הקרן אינה מוגבלת לסוג מסוים של השקעה (כגון השקעה כנגד הקצאת מניות בלבד, השקעה במסגרת סיבוב השקעה ראשון בחברות, וכדומה). כל מקרה של השקעה מובא בפני חברי ועדת ההשקעות של הקבוצה ונבחן לגופו בהתאם לכללי המדיניות, כמפורט במסמך זה.

מיקוד ההשקעה

קרנות הון סיכון משקיעות בחברות-מטרה שמרכיב המחקר והפיתוח הינו החלק העיקרי בהן. השקעות אלו הן בעלות מרכיב גבוה של סיכון, מאחר ורמת אי הוודאות גבוהה.

ההשקעה מתבצעת בדרך כלל בשלבים מקדמיים מאד בחייה של חברת-המטרה:

- א. **השלב הראשוני - שלב הזרע** - מימון ראשוני של החברה משלב הרעיון, בניית התכנית העסקית, הכנת פטנטים ובדיקות יתכנות שונות. בנוסף, הקמת תשתית ומבנה ראשוני לחברה. בדרך כלל, בשלב זה מכילה החברה את צוות היזמים ועובדים ראשוניים.
- ב. **שלב המחקר והפיתוח** - מימון הנועד בעיקר לצרכי המשך פיתוח, גיבוש המוצר, בניית מערך שיווקי ראשוני והגעה לשלב ה"בטא" - בדיקה אצל לקוחות ולעתים אף התקנות ניסיון ראשונות.

גורמי הצלחה

הצלחה בשוק הון הסיכון תלויה בין היתר בגורמים הבאים:

- א. יכולת הקרן להיחשף להזדמנויות עסקיות מבטיחות, כלומר לקבל מידע לגבי מגוון הזדמנויות עסקיות ורעיונות, ולנתחם באופן מקצועי. **פרנס"ה** מקיימת קשר עם גורמים פעילים בשוק וכן עם יזמים, עם קרנות ועם חממות טכנולוגיות שונות, כדי להיחשף למידע וליצור שיתופי פעולה;
- ב. שמירה על החזקות הקרן, הגנה מפני דילולן ומציאת מקורות מימון להשקעות הון סיכון;
- ג. הצלחת חברות-המטרה, התלויה בין היתר גם באופי ובאיכות של הליווי הניתן להן. אנו פועלים לעשיית המירב האפשרי, הן בצד העסקי והן בצד המימוני, על מנת להבטיח את הצלחת החברות בהמשך דרכן;
- ד. יכולת מימוש ההשקעה - באמצעות ביצוע אקזיט, הנפקת החברה, מכירה, מיזוג או כל דרך אחרת.

גורמי סיכון

פעילות של הקרן חשופה לגורמי סיכון המקובלים בהשקעות הון סיכון, וכן לגורמי סיכון אחרים, כדלהלן:

א. סיכונים מקרו

1. **תנודות בכלכלה העולמית** - תנודות אלו הן בעלות השפעה על האפשרות לגייס הון עבור חברות-המטרה, ועל מידת הצלחתן העסקית של החברות;
2. **מצב שוקי ההון בארץ ובעולם** - גורם מהותי המשפיע על שווי חברות-המטרה ועל היכולת לממש את ההשקעות בהן.

ב. גורמי סיכון ענפיים

כאמור, השקעות בחברות-מטרה הינן השקעות ברמת סיכון גבוהה. קיימים מספר גורמים עיקריים שבגינם עלולה השקעה בחברת-מטרה לרדת לטמיון, כולה או חלקה:

1. **קשיים בחברת-המטרה** - האפשרות שהמוצר שבפיתוחו עוסקת חברת-המטרה לא יפותח, עקב קשיים בפיתוח ועיכובים הכרוכים בעלויות נוספות שהיקפן לא ניתן להערכה. התקדמות הטכנולוגיה עלולה לגרום לכך שלאחר שהמוצר יפותח, לא ניתן יהיה לשווק אותו או שהשווק יתקל בקשיים. במקרה זה, ייתכן שלא יהיה ניתן להעריך את היקף הכספים שיידרשו לשם פיתוח המוצר, ייצורו ו/או שיווקו.
- יתכנו גם קשיים בגיוס כוח אדם מתאים, חוסר יכולת להעריך כניסה של מתחרים לשוק, או הקטנת ביקושים.
2. **קשיי מימוש** - השקעה בניירות ערך של חברות-מטרה הינה השקעה בניירות ערך שאינם רשומים למסחר בבורסה. בשל כך ייתכן קושי במכירת ניירות הערך האמורים ו/או במימושם במקרה שיווצר צורך בכך. בכל מקרה של מכירה ברווח של ניירות ערך כאמור, יחויב המוכר במס כמקובל.

מדיניות ההשקעות של הקרנות ועקרונות לביצוע השקעות

מדיניות ההשקעות של פרנסה מבוססת בין היתר על העקרונות הבאים:

- א. התמקדות בעיקר בחברות-מטרה הנמצאות בראשית דרכן;
- ב. גיוון תיק ההשקעה של כל קרן באופן שמספר ההשקעות יקיף מספר רב של השקעות שונות;
- ג. בחירה בהשקעות שבהן יש יתרון גדול לתשואה על פני סיכון;
- ד. השקעה מקסימלית של עד 15% מהון כל קרן בחברת-מטרה אחת. שיעור ההשקעה לעניין זה נבחן במועד ההשקעה. הון הקרן לעניין זה מוגדר כסך כל הסכום שגויס עד לתאריך ההשקעה. ייתכן שהסכום ישתנה במשך הזמן כתוצאה מגיוסי הון נוספים, אם יהיו;
- ה. השקעות של קרן מתבצעות על פי רוב על בסיס פיננסי וללא צורך בשליטה בחברות-המטרה; או, במקרים מסוימים, תוך מעורבות של חברת הניהול ו/או של מי מטעמה בפיקוח ובניהול בחברת-המטרה;
- ו. ההשקעות הינן על פי רוב לטווח קצר או בינוני, תוך שאיפה לבנות מודלים למימוש ו/או למכירה - אקזיט רווחי;
- ז. הצעות ההשקעה מוצגות בפני חברי ועדת ההשקעות של פרנסה, על ידי הנהלת הקרן או מי מחברי ועדת ההשקעות, לאחר שחברות-המטרה נתנו את הסכמתן להשקעה כאמור;
- ח. חבר ועדת ההשקעות המבקש להציע הצעה להשקעה בחברת-מטרה מסוימת, מציג בפני ועדת ההשקעות נתונים עיקריים הנוגעים להשקעה והמאפשרים קבלת החלטה בעניינה, לרבות הצגת חברת-המטרה, פעילותה, תוכנית עסקית ראשונית ותנאי ההשקעה העקרוניים;
- ט. ועדת ההשקעות היא המוסמכת לקבל החלטת השקעה;
- י. עם אישור החלטה בדבר ביצוע השקעה ופרטי ההשקעה, נבחרת הקרן המתאימה לביצוע ההשקעה.

ליווי חברות-המטרה

א. אנשי בסדנו, באמצעות חברות הבנות, ביסיד ישראל וביסיד ארה"ב, מלווים את חברות-המטרה בעיקר בנושאים הבאים:

1. ייעוץ בהקטנת סיכונים טכנולוגיים;
 2. עבודת שוק אינטנסיבית;
 3. טיפול כולל בקניין הרוחני - בדיקות והגשת הפטנט;
 4. עזרה בהקמת שידרה ניהולית ומקצועית לחברה;
 5. גיוס ההון הנדרש להמשך פיתוח המוצר וקידום החברה.
- ב. בתחום האדמיניסטרטיבי, אנו מאפשרים לחברת-המטרה להעזר באנשי הכספים, הנהלת החשבונות והאדמיניסטרציה, ברואי החשבון ובעורכי הדין של הקרן, בנושאים הנדרשים השונים.
- על תהליך הסינון והליווי של המיזמים תוכלו לקרוא בפרק המתאר את ביסיד ארה"ב המצורף בסוף מסמך זה.

קרנות ההשקעה בחדשנות (דור 3) של קבוצת בסדנו

קרנות ההשקעה בחדשנות של קבוצת בסדנו מיועדות למשקיעים אשר מבינים את הפוטנציאל העצום הגלום בחדשנות ישראלית וגם את הסיכונים הכרוכים בהשקעות מסוג זה, ובשל כך מבקשת להשקיע במקבץ חברות ולהנות מתשואות גבוהות באופן יחסי, וצמצום הסיכונים הכרוכים בהשקעה במיזם בודד. אנו חוזרים ומדגישים כי גם השקעה במקבץ חברות עדין נושאת סיכונים גבוהים באופן משמעותי מהשקעה במסלולים סולידיים (חסכון בבנק וכו') אולם כאמור, התשואות הצפויות הינם גבוהות בהתאם, משום כך אין להשקיע כספים שמקורם בהלוואות או תרומות, ואין להשקיע את כל ההון שלכם בענף ההייטק. הקרנות החדשות ברוש, ארז, תדהר, הדס, בילטאפ וקורונה הינם קרנות מדור שלישי של בסדנו. הקרנות הראשונות (מס' 1,2,7,9) הוקמו בשנת 2013 ונסגרו בשנת 2016 עם תשואה ממוצעת דו ספרתית למשקיעים. הדור השני (61,62,63,65) הוקמו ב-2016 ויסתיימו ב-2021 עם צפי לתשואה דו ספרתית ממוצעת. בקרנות הדור השלישי הטמענו את הלקחים שנצברו לאחר שמונה שנות פעילות (דור 1 ודור 2), ועם ה"בוס" המלווה את ההייטק הישראלי, ובסיעתא דשמיא, מצפים להצלחה רבה ותשואות גבוהות במיוחד. בהמשך מסמך זה תוכלו לקרוא על עוד סיכונים/סיכויים, וצורת הפעילות שלנו.

העקרונות שעל פיהם פועלות הקרנות

1. המשקיעים רוכשים מניות בקרן בסכום כסף מוגדר.
2. כל קרן מגייסת עד 35 משקיעים ועד 35 מלווים בשנה.
3. 20% מהסכום נשמר לצורך הוצאות שוטפות וביניהם גיוס הכספים וניהולם, הוצאות משפטיות ופיננסיות, דו"חות למשקיעים ובעיקר סיוע וליווי לחברות שבהם השקענו, על מנת להבטיח את הצלחתם.
4. כל קרן משקיעה 80% מהסכום שגויס ב-3-4 חברות ובסכומים של 500 אש"ח עד 2.5 מ' שקל בכל חברה.
5. כל קרן משקיעה בתחום אחד. קרן ברוש – בתחומים רפואיים. קרן ארז – מסחר, מוצרים ואינטרנט. קרן תדהר – טכנולוגיה עילית. קרן הדס – חברות מתקדמות. קרן בילטאפ – חברות בתחום הבניה. קרן קורונה – חברות בחום הקורונה.
6. במידה וחברת השקעה תהיה בתחום ההשקעה של 2 קרנות, תחולק ההשקעה בין שתיהן.
7. המשקיעים יקבלו בתום חיי הקרן 80% מהרווחים שנצברו לאחר החזר הקרן, תשלומי הריבית וההוצאות. המשקיעים יהנו מהמינוף שיווצר ע"י המלווים.
8. המלווים יהנו מריבית שנתית של 7.8% על סכום הלוואתם.
9. יוסכם כי ככל שאחת מהקרנות תצטרך מימון ביניים (במצב שבו ההתחייבויות של הקרן עולות באופן זמני על סכומי הכסף שגויסו עבורה) היא תוכל ללוות מפרנסה ניהול בריבית בחישוב שנתי של 8% ובהיתר עסקה.
10. במצב שבו יש לקרן עודפים (היא גייסה בינתיים סכומי כסף גדולים) היא תוכל להלוות את הכספים לפרנסה ניהול בריבית בחישוב שנתי של 6% ובהיתר עסקה. (הסיבה להפרשים בריבית הינה על מנת לכסות הוצאות של הנה"ח וכן ליצור מצב פיננסי של רווח מסוים עבור החברה, שבלעדיו מס הכנסה עשוי שלא להכיר ברווח או בהפסד מהריבית).
11. לאחר שלוש שנים של השקעה, תינתן למשקיע אפשרות פעם בשנה שבסדנו תמצא קונה עבור השקעתו.
12. במקרה ומשקיע "שובר" את ההשקעה, מוסכם כי המניה שווה את סכום ההשקעה בצרוף 2% לשנה מיום ההשקעה. יודגש כי בסדנו אינה מתחייבת למשקיע למצוא קונה להשקעתו.

ביסיד ישראל

ביסיד ישראל אחראית על מיון המיזמים המוצעים להשקעה, קיום תהליך דיו דילגנס והחלטה על השקעה. התהליך מתבצע בצורה המתוארת כאן:

טיפול בהצעות נכנסות

הצעות להשקעה מגיעות במייל, בפקס ובטלפון, או באמצעות פניה ישירה לביסיד או לחברי ההנהלה מצד עסקים ויזמים.

כל יזם פוטנציאלי המבקש סיוע בפיתוח עסק, פרויקט או רעיון, נדרש למלא שאלון פרטים אישיים, הכולל פירוט על אודות השכלתו, ניסיונו והרקע שלו בענף שאליו קשור המיזם. כמו כן מגיש היזם דפי אינפורמציה ובהם תיאור של מהות המיזם, יתרונותיו וחסרונותיו וכיו"ב.

באמצעות המידע הראשוני, אנו מבצעים הערכה בסיסית של רצינות היזם והמיזם, של סיכויי ההצלחה ושל כדאיות ההשקעה בפרויקט. באם ההערכה חיובית, ממשיכה הקרן לשלב הבא של בדיקת סיכויי ההצלחה: התייעצות עם אנשי מקצוע הקשורים לתחום הספציפי של המיזם, מתוך מאגר מומחים ויועצים מובילים בתחום.

א. סינון ראשוני

צוות מומחים מטעם הקרן מרכז את ההצעות הנכנסות, בוחן אותן ראשונית וממייין אותן לקראת המשך בדיקה וטיפול.

הצעת השקעה שנמצא כי אינה מתאימה, מטופלת באופן הבא:

1. ההצעה מתועדת במערכת, במאגר הצעות ההשקעה של ביסיד.
 2. ניתנת תשובה למציע. במידה שההצעה הגיעה דרך מתווך, יעודכן גם המתווך.
- הצעה המתאימה להמשך בדיקה, מועברת על ידי צוות המיון לשלב הבא.

ב. בדיקת היתכנות ראשונית

ההצעות שאושרו על ידי צוות המיון, נשלחות לבדיקה נוספת ומעמיקה על ידי אנשי מקצוע ספציפיים, בכללם צוות חברת 'ריינהולד-כהן' המתמחה ברישום פטנטים ובקניין רוחני.

בדיקת ההיתכנות קובעת את פוטנציאל ההצלחה והרווח של חברת-המטרה. חברה שנכשלה בבדיקה ונמצאה כלא מתאימה להשקעה - מטופלת הצעת ההשקעה בה כהצעת השקעה שאינה מתאימה, כדלעיל.

הצעות השקעה בחברות-מטרה שעברו את הבדיקה בהצלחה, מועברות לדיון בוועדת ההשקעות.

ג. דיון בוועדת ההשקעות

ועדת ההשקעות מתכנסת מספר פעמים בשנה ודנה בהצעות ההשקעה שצלחו את בדיקת ההיתכנות הראשונית.

ברוב המקרים הרכב הוועדה יהיה : 3 נציגים של ביסיד ; נציג אחד ממשרד הפטנטים ; נציג אחד מטעם משרד ראיית-חשבון ; נציג אחד מטעם משרד עריכת-דין ; נציג אחד ממשרדי ביסיד בניו-יורק. בסך הכל 7 חברי ועדה.

הצעה שהחליטה ועדת ההשקעות לפסול, מטופלת כהשקעה שאינה מתאימה, כדלעיל.

הצעות שאושרו, ממוינות בוועדת ההשקעות לשניים :

א. הצעות העשויות להתאים לגופים אחרים

הצעת השקעה שאינה מתאימה עבורנו אך עשויה להתאים לגוף אחר, מטופלת באופן הבא :

1. ההצעה מתועדת במערכת, במאגר הצעות ההשקעה ;
2. ההצעה נשלחת לכל חברי ההנהלה בכדי לקבל רעיונות והפניות אל מתעניינים פוטנציאליים ;
3. המציע מעודכן בתהליך, ונחתם עמו הסכם תיווך מפורט ;
4. ממונה מטעמינו פועל ל"תפירת" עסקה עם גופים מתאימים.

ב. הצעות העשויות להתאים להשקעה

הצעת השקעה שעשויה להתאים לנו מטופלת באופן הבא :

1. ההצעה מתועדת במערכת, במאגר הצעות השקעה לבדיקה ;
 2. מתבצעת התייעצות בנושא עם חברי ועדת ההשקעות הבקיא/ים בתחומים הרלוונטיים. במידה ויש עניין בהצעה, היא מועברת להמשך טיפול כדלהלן ;
 3. ההצעה מועברת לדיון מעמיק בוועדת משנה לוועדת ההשקעות, לאישור ולטיפול בקידום ההשקעה והליווי של חברת-המטרה.
- מודגש כי כל ההצעות מתועדות ומתויקות במערכות שלנו. מאגר המידע מתעד את הפניות המתקבלות כולל הפרטים המלאים, דרך המעקב, שלבי הטיפול והגורם המטפל.

קידום הצעת השקעה מאושרת

נוהל הקידום של הצעת השקעה בוועדת המשנה, כולל בדיקה מעמיקה מול חברת-המטרה שבה אנו מתכוונים להשקיע, תוך קידום מוכנותה של חברת-המטרה לקראת צעדי הפיתוח.

א. תהליך הקידום

בדיקת השקעה על ידינו מטופלת באופן הבא :

1. **שלב הקמת החברה ותכנית עסקית מקיפה** - בשלב הראשון, לומד הצוות שלנו יחד עם יזמי הפרויקט את השוק ואת הצורך, בין היתר על ידי מחקר, ניתוח שוק ושיחות עם לקוחות פוטנציאליים, עם אנשים מהתעשייה הרלוונטית ולעתים עם אנשי אקדמיה מהתחום. הטכנולוגיה נבדקת לעומק מבחינת ישימותה, חדשנותה, הקניין הרוחני והאפשרות לרשום פטנט. כמו-כן נבדקת היכולת להגיע לאבן דרך משמעותית בפיתוח תוך עמידה בתקציב ובלוחות הזמנים המוכתבים על-ידי הקרן.

על בסיס המידע שנאסף, נבנית תכנית עבודה לפרויקט. צוות ביסיד מכין את המסמכים הראשוניים של הפרויקט, הכוללים תמצית מנהלים, מסמך המתאר לעומק את הטכנולוגיה ואת השוק, ריכוז חוות דעת של מומחים וכו'. לאורך כל ביצוע שלב הבדיקה הראשון, נערכת היכרות מעמיקה בין צוות ביסיד לבין יזמי חברת-המטרה ומנהליה;

2. **אישור סופי בוועדת המשנה של ביסיד** - בשלב השני של הבדיקה, מתקיים דיון בוועדת המשנה בנוכחות היזמים והמנהלים של חברת-המטרה. הוועדה קובעת ומאשרת את גובה התקציב הכללי להשקעה, וכן את גובה הסכום ההתחלתי המוקצב למיזם בתקופה מוגדרת מראש.
3. במידה וההחלטה הסופית שלילית, מטופלת הצעת ההשקעה זו כהצעה שאינה מתאימה או כהצעה המתאימה לגופים אחרים, לפי הנידון, כדלעיל.

ב. מינוי יועץ מקצועי נוסף

החלטה על מינוי יועץ מקצועי לבדיקה נוספת של הצעת השקעה, מטופלת באופן הבא:

1. במידה שהנהלת ביסיד מחליטה כי יש צורך בייעוץ מקצועי, נוסף על הבדיקות שנעשו עד לאותו שלב - מבקשת חברת הניהול אישור לעשות כן מיו"ר ועדת ההשקעות;
 2. התקבל אישור למינוי יועץ מקצועי, בוחרת הנהלת ביסיד יועץ שכישרויו ושנסיונו מתאימים לבדיקת ההשקעה שבנדון. ההנהלה מסכמת עם היועץ בכתב את היקף עבודתו, את שכרו, וכן את לוחות הזמנים לביצוע עבודתו;
 3. היועץ המקצועי מגיש את מסקנות-עבודתו בכתב, ולאחר מכן נפגש עם הנהלת ביסיד ומקיים דיון בתוצרי עבודתו;
 4. במידה שהמלצת היועץ על השקעה בחברת-המטרה הינה חיובית, ובמידה שהמלצתו התקבלה על ידי צוות ביסיד הדין בנושא, מועברות מסקנות עבודתו, בצירוף המלצתה של הנהלת ביסיד, לדיון בוועדת ההשקעות (שלב א-2).
- חברת-מטרה שהצעת ההשקעה בה אושרה סופית - נערך הסכם בינה לבין הנהלת ביסיד לצורך קבלת מימון פיננסי באמצעות פרנסה וכן ליווי ופיתוח עסקי מקצועי, כמפורט בחוזה הנחתם בין הצדדים. בסדנו משקיעה חלק מההון הראשוני בפרויקט ומלווה אותו עד לשלב המכירה, כעבור זמן משוער של 3 שנים. מבנה הליווי בפועל נקבע בהתאם לסוג המיזם ולאופציות הפעילות בו.
- לביסיד מתודה מסודרת לניהול הצעות ההשקעה ולתיעול הידע המצטבר. עם זאת, ביסיד שומרת לעצמה את הזכות לשנות חלק מהנהלים לצורך התאמה ספציפית למיזמים הנכנסים למערכת, ככל שיידרש.

ביסיד ארה"ב

ביסיד ארה"ב נוסדה על מנת להוות גשר בין סטרטאפים ישראלים לשוק האמריקאי ומשמשת זרוע לקבוצת בסדנו ישראל.

החברה כוללת צוות מקומי ומיומן עם ניסיון רב של עשרות שנים, קשרים והתמחות בשוק האמריקאי. ביסיד פועלת ממשרדי בסדנו בברוקלין ובמנהטן ומפעילה צוות של 5 אנשים.

הפעילות בארה"ב כוללת

1. עזרה באיתור ובחירת סטרטאפים להשקעה בישראל

- פגישות עם הצוות בביסיד ישראל וחשיפה לסטרטאפ שעבר סינון ובדיקת נאותות ראשוניות
- מתן חוות דעת בראיה אמריקאית והשתתפות בוועדת ההשקעות בישראל

2. למידה

- מחקרי שוק רלוונטים לסטרטאפ שנבחר להשקעה בישראל על מנת להבין את ההתאמה והצורך בשוק האמריקאי לפתרון של הסטרטאפ הישראלי
- עבודה עם מומחים בתחום וחברות אשר משמשים פיילוט

3. המלצה על אסטרטגית חדירה

- הקו המנחה הינו אסטרטגיה אשר תתמוך בגידול מקסימלי וכניסה חלקה לשוק
- חיבור עם שותפים עסקיים ושחקנים מובילים בשוק

4. משוב לסטרטאפ

- להתאים את הפתרון/מוצר/שירות בצורה מיטבית בהסתמך על אסטרטגית החדירה
- המלצה על שינויים ותוספות טכנולוגיים כולל רגולציות, שירות ומחיר ללקוח הסופי
- משוב על חומרים מקצועיים ושיווקים והתאמתם לשפה המקומית

5. יישום האסטרטגיה

- פריצה לשוק האמריקאי ומציאת לקוחות רלוונטים על מנת לייצר מכירות
- ליווי הסטרטאפ בפגישות, כנסים מקצועיים, אירועים קיימים ובאירועים פנימיים של ביסיד בארה"ב
- קידום מכירות, שיווק ופרסום
- שילוב ויצירת סינרגיה בין הסטרטאפים אחרים אשר נמצאים בפורטפוליו של בסדנו/ביסיד
- הפעלת קשרים אישיים אשר נבנו עם הצוות המקומי בארה"ב
- עזרה בלוגיסטיקה וצרכי הסטרטאפ, משלבי החדירה לשוק ועד להקמת ישות אמריקאית מקומית עובדת, וזאת על מנת לחסוך זמן ומשאבים יקרים
- עזרה בגיוס משאבים כספיים נוספים מהרונות ומשקיעים אמריקאים

BuiltUp
Milenium

הסטארט-אפים של עולם הנדל"ן. יש על מה לבנות.



השקעות בטכנולוגיות נדל"ן - פרופטק

זה הזמן להצטרף להשקעה עם בסדנו בתחום הפרופטק - טכנולוגיות נדל"ן



מה זה פרופטק/טכנולוגיות נדל"ן?

שוק הפרופטק - Property Technology - עוסק בחברות הייטק ולואו טק של ענף הנדל"ן. חברות פרופטק מציעות לתחום הנדל"ן מוצרים, שירותים ושיטות מתקדמות לשיפור תהליכי בנייה ושיווק, לניהול חכם של נכסים, לשדרוג חוויית המגורים ועוד.

מדובר בשוק עצום הגדל בקצב מהיר. טכנולוגיות ויישומים חדשניים משתלבים בכל תחום בחיינו ומחוללים מהפיכה גם בתעשיית הנדל"ן, המגלגלת קרוב ל-300 טריליון דולר בשנה בעולם. קיימת דרישה אדירה לפתרונות פרופטק מצד קבלנים, מתווכים ודיירים.

ישראל, 'אומת הסטארט-אפ', עלתה גם היא על גל הפרופטק, ומספר החברות הישראליות בתחום הוכפל ב-5 השנים האחרונות. מיזמי פרופטק מתחילים בעלי פוטנציאל מבטיח, דורשים מימון כספי וליווי עסקי ושיווקי בארץ ובחו"ל. לשם כך הם זקוקים לבסדנו - ולמשקיעים שלנו.



מדוע להשקיע בפרופטק עם בסדנו?

בסדנו, קבוצה ישראלית-אמריקנית להשקעות הייטק ונדל"ן, הקימה בארה"ב בשיתוף גופים בינלאומיים את קרן ההון-סיכון BuiltUp להשקעה בענף הפרופטק. בקרן היוקרתית, שמגייסת 30 מיליון דולר, משקיעים אנשי עסקים ונדל"ן אמריקאים אמידים. כעת, מאפשרת בסדנו גם למשקיעיה בישראל להצטרף בסכומים נוחים להשקעות האמריקניות - ולהרוויח.

חברת 'בילט-אפ מילניום בסד' (BMB) הישראלית מבית בסדנו, מביאה ארצה לראשונה השקעה יעודית במקבץ מיזמי פרופטק שהוכיחו חדשנות, ביקוש וצפי תשואות מרשים. המעורבות והמימון האמריקאים, הליווי המקצועי מצד יועציו בארץ ובחו"ל ומודל הקידום הייחודי שפיתחנו עבור חברות הפרופטק, סוללים את דרכן בשוק האמריקני והעולמי ומזניקים את שוויין.



מהם היתרונות של השקעת פרופטק בקרן BMB?

- הזדמנות כדאית להשקעה בזירת הפרופטק, הנמצאת בתאוצה גלובלית בשנים האחרונות ומציגה סיכויי רווח מעולים
- הצטרפות למשקיעים הגדולים בארה"ב בענפי העסקים והנדל"ן, באמצעות השקעה מקבילה של BMB בצמוד לקרן הון אמריקנית איכותית ובולטת
- מקבץ חברות פרופטק בצמיחה, המציעות לשוק הנדל"ן פתרונות בהיקף 360 מעלות, ולמשקיעים - פיזור סיכונים והגדלת יציבות ההשקעה
- ניסיון בינלאומי וסוללת מומחים להשקעות, לעסקים, לנדל"ן ולהייטק, מבית בסדנו ושלוחותיה בארה"ב, BSeed ו-SIDRE
- מיקסום שווי החברות בקרן באמצעות מימון, פיתוח עסקי וליווי שיווקי, טכנולוגי ומשפטי, לצד גיוס קרנות השקעה, חממות ולקוחות
- קשרים משמעותיים של בסדנו עם יזמי נדל"ן בקהילה היהודית המבוססת בניו-יורק, המקדמים את הטמעת המיזמים בחברות נדל"ן מובילות

(BMB) בילט-אפ מילניום מאגדת את חברות הסטארט-אפ המבטיחות בישראל בתחום טכנולוגיות הנכסים - פרופטק. הטווח הרחב שבו עוסקות חברות אלו, יחד עם ההכוונה ושיתוף הפעולה שיוצרת בסדנו בין החברות, מקנים מענה כולל וערך ייחודי ללקוחות משדה הנדל"ן בארץ ובעולם,

StructShare

www.StructShare.com

החברה מספקת תוכנה המאפשרת לקבלנים מתמחים ליצור קשר עם ספקים ולייעל את כל מחזור הרכישה, מתכנן דרך הזמנות שטח, הזמנות ומשלוחים, ועד תהליך אוטומטי לתשלום חשבון.

טראקטשיר

TRUSSTOR

www.Trusstor.com

פתרון הדור הבא לניהול אתרי בנייה, יצירת סביבת עבודה בטוחה ופרודוקטיבית יותר. הצגת סטטוס בזמן אמת של הפרויקט באמצעות לוח המחוונים הפיקוד והבקרה שלנו, אנו מאפשרים איסוף נתונים איכותיים וניצול לקבלת החלטות קריטיות - המכונה "מודיעין בנייה".

טראסטור

mytower

www.mytowerapp.com

פלטפורמה מקוונת המעניקה שירות מקיף למנהלי נכסים ולדיירי מבנים משותפים. בין השירותים: אפליקציה לשימוש הדיירים, פתרונות למבנים חכמים, תחזוקה מונעת וניהול של מתקנים וכוח-אדם.

מיי טאואר

SOLIDBLOCK

www.solidblock.com

פלטפורמה חכמה לניהול עסקאות והשקעות נדל"ן. טכנולוגיית סוליד בלוק ממירה את ערכו של נכס למטבעות דיגיטליים שהם ערכים סחירים, ומאפשרת רכישה והשקעה באופן ישיר, מהיר ומאומת.

סוליד בלוק

OKIBO

www.okibo.com

פלטפורמה המפתחת רובוטים חכמים, ניידים, רב תכליתיים ואוטונומיים לגימור עבודות באתרי בנייה. המוצר הראשון של החברה הוא רובוט המיועד לצביעה, ציפוי וגימור קיר גבס.

אוקיבו

Watrix

www.Watrix.io

אלגוריתם ה-AI החכם של Watrix יזהה שימוש חריג במים במהירות ובדייקנות, ויתריע מיד כדי למנוע נזק. Watrix תוכננה להיות אוטונומית לחלוטין ועצמאית לחלוטין - עם ערכת סוללות פנימית ל-3 שנים וסים פנימי.

וואטריקס

AUGMIND

www.augmind.me

מערכת מציאות רבודה המותאמת באופן ייחודי לנדל"ן. אוגמינד מטמיעה אלמנטים וירטואליים, כמו סוגי ריפוד או ריצוף, כך שהם מתמזגים ישירות בסביבה הביתית ונראים אמיתיים לכל דבר.

אוגמינד

Everflow

www.everflow.global

פלטפורמה לניהול השקעות ועסקאות/המרות מבוססות בלוקצ'יין. עם כלים מתקדמים לגיוס הון ממשקיעים, הפתרונות החדשניים של אברפלו נותנים מענה למשקיעים במגזר הפיננסי והנדל"ן המודרני.

אורפלו

נבחרת מומחי הפרופטק של בסדנו לשירותך



רמי נברו

מנהל מדיניות המפרץ

לרמי ניסיון של שנים במכירות, פיננסים, שיווק ותפעול עסקי, כולל למעלה משלושים שנה בפיתוח גדל"ן ובנייה באנגריה ירוקה. כמנכ"ל Energy Green Builders Inc. הוא הוביל את פיתוח החברה להצלחה פיננסית.



אילן כהן

שותף בכיר

יועץ קניין רוחני ורישום פטנטים: שותף בבסדנו ולשעבר שותף בכיר בריינהולד כהן, חברת הקניין המובילה והוותיקה בישראל



תומר כהן

סמנכ"ל פיתוח עסקי

מומחה לאסטרטגיה ופיתוח עסקי בינ"ל. לשעבר מבקר פנים בפסגות בית השקעות וחוקר באקדמיה. מחזיק ב-B.A בכלכלה וניהול, MBA בהתמחות מימון והינו בוגר התכנית לאסטרטגיה ניהולית של Wharton.



זאב שטינברג

CIO

מנהל BSeed ישראל, מנהל זרוע היזמות והחדשנות בקבוצה. עם קריירה הממוקדת בתחום השירותים הפיננסיים, הקים זאב את חברת Lucent Investments, חברת ניהול השקעות.

שותפים ומלווים:

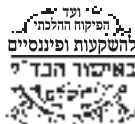


מסלולי השקעה: החל מ-200,000 ₪ | מסלולי הלוואה: החל מ-300,000 ₪

קבוצת בסדנו וקרן בילט-אפ מילניום (BMB) מציעות לראשונה בישראל השקעה במיטב החברות בענף טכנולוגיות הנדל"ן.

אנו מזמינים אותך להצטרף להשקעה מבטיחה ולגלות את אבני הבניין שלך להצלחה פיננסית.

למידע על תנאי הסף ולהצטרפות:



1800-801-802



ז'בוטינסקי 9 בני-ברק



www.besadno.co.il



שוק של מיליארדים רבים

תפיסת עולם רווחת מפרידה לחלוטין בין התעשייה הוותיקה ועתירת הידיים העובדות - הלואו טק, ובין תעשיית החדשנות, הווירטואלית ועתירת האייקיו – ההיי טק, אבל, המחבר בין השניים גדול בהרבה מהמפריד. אדרבה, הסינרגיה בין התעשייה העילית וזו "הנמוכה", מייצר עולם חדש, מרתק, ו...אפילו הזדמנות לצאת מהקופסא ולעשות כסף.

קרן הון סיכון חדשה מצטיגה בפורטפוליו שלה שורה ארוכה של סטרטאפים מעולם הבנייה והנדל"ן. כל הסטרטאפים מכוונים גבוה, אל השוק העולמי.

ענף הבנייה, במיוחד זו שנועדה למגורים, נראה לרבים כענף של לוארטק, קרי, תעשייה ישנה, כבדה, איטית ופרימיטיבית. ובכלל, עם מספר השנים הנדרש להקמתו של בניין בישראל, אין סיבה שלא נחשוב כך. אלא שמתברר כי הענף הזה הוא ענף תעשייה עתיר ידע שרק הולך ומשתכלל ולתוכו נכנסים עוד ועוד יזמים עם רעב בעיניים, רצון להצליח ורעיונות טכנולוגיים מפתיעים (בחלקם) שיעשו את העבודה קלה יותר ואת הרווחים גדולים יותר.

אחרי הביו-טק, הפארמה-טק, הפינ-טק, הפוד-טק וכל השאר, תכירו את הפרופ-טק – הפיתוחים הטכנולוגיים של ענף הבנייה. החל מתוכנות שמנהלות מעקב באמצעות רחפנים אחרי תהליכי הבנייה כדי למנוע אסונות לא עלינו ולא עליכם, למנוע בזבוז משאבים הן בכוח אדם והן בשעות עבודה וחומרים, וכלה בתוכנות הדמיה שנראה כאילו נלקחו מעולם בדיוני כאשר הן מסוגלות להציג ולאפשר סיור וירטואלי בדירה שעוד לא נולדה. סיור בו ניתן לפתוח ברז ולשמוע את זרימת המים, סיור בו ניתן לשתול רהיטים בסלון למרות שמעולם לא ביקר בו נגר, סיור בו ניתן לנשק (ווירטואלית) את המזוזה שעוד לא נקנתה, ולפתוח דלת שעוד לא הונחה.

ויש גם מי שמבקש לנצל את הפיתוחים הטכנולוגיים האלה לעשיית כסף. אנחנו כאן כדי להכיר אותו וחלק קטן מהפיתוחים החדשים שמאחורי הפתרונות הטכנולוגיים לענף הבנייה בפרט והנדל"ן בכלל.

באנו, הרווחנו, הלכנו

בילט אפ היא קרן הון סיכון שהוקמה על ידי בסדנו והיא מתמקדת אך ורק בחברות הזנק ישראליות (סטארטאפים) בתחום הבנייה ומכאן גם שמה. כבר היום מחזיקה הקרן בפורטפוליו שלה שורה מרשימה של מיזמים שונים בקטגוריות שונות בענף הבנייה שדי בהן לעורר עניין רב בקרב המשקיעים גם בישראל ולא רק בארצות הברית.

בילט אפ היא אחת מבין שורה ארוכה של קרנות השקעה של קבוצת בסדנו המתמחה בהשקעות בהייטק על כל ענפיו, מביוטכנולוגיה ועד סייבר, מפינטק ועד פודטק, בקיצור, כל מה שנגמר איכשהו בטק; בנדל"ן, בעיקר באזורי הביקוש בצפון אמריקה, בדגש על ארצות הברית; ובהשקעות ריאליות ופיננסיות נוספות.

כמנהגה, בסדנו בוחרת חברות בקפידה ומשתדלת להשקיע אך ורק בשלב הסיד (SEED). רוב קרנות ההשקעה של בסדנו יוצאות מההשקעה בשלב מוקדם יחסית, ומאפשרות למשקיעים בהן טווח השקעה בינוני עד קצר. או כמו שאומרים בשוק "לעשות סיבוב". היתרון הגדול בתפיסה הזו, בא לידי ביטוי בשני מישורים:

בגובה ההשקעה הנדרש ממשקיעים שמעוניינים בקרן כזו או אחרת של קבוצת בסדנו, ובמשך הזמן בו הם "מושקעים" בקרן ובחברות שמופיעות בפורטפוליו שלה. יתרון גדול יותר נובע מנקודת המבט של חברות ההזנק שזוכות בשלב הזה במימון חיוני להמשך ההתקדמות שלהן, בדיוק בנקודת הזמן בה הן יוצאות מהשלב הילדותי והופכות בוגרות שראויות לצאת ולבוא בשוקים.

במקרה של קרן בילט אפ, מדובר בשוק של מאות מיליארדים. למותר לציין שהחברות שנבחרו על-ידי הקרן הן חברות בעלות חזון בינלאומי שמפתחות פתרונות לצרכים כלל עולמיים. כאמור, כל החברות בהן משקיעה הקרן החדשה עוסקות בצורה כזו או אחרת בתחום הבנייה.

החברות הללו מפתחות מוצרים לענף הנדל"ן. רשימת החברות בפורטפוליו של הקרן כוללת את החברות הבאות: מיי טאואר (MyTower); סולידבלוק (Solidblock); אוגמינד (Augmind), סטרקציר (Strut Share), טרסטור (Trusstor), אוקיבו (Okibo), ווטריקס (Watrix). ייתכן שהשמות הללו לא אומרים כלום לרוב האנשים. אבל היי, גם וייז ומובילאיי לא אמרו דבר לציבור הרחב עד ש...

פורטפוליו של הזדמנויות

לטובת משקיעים רציניים שמחפשים הזדמנויות השקעה ועובדים בחיפוש אחריהן, הנה הצצה על קצה המזלג לרעיונות שמאחורי השמות שהובאו לעיל.

מיי טאואר מציעה פיתוח שכבר פועל בהרבה מאוד מגדלי מגורים ומשרדים בישראל. הפיתוח שלה הוא למעשה יישומון שנועד לניהול מבנים והוא מצויד בממשק נוח ובאפשרויות מדהימות שמאפשרות לו לנהל גם מבנים ענקיים. מפתחי מיי טאואר חשבו על כל פרט והעניקו ליישומון את היכולת להתאים את עצמו אישית לכל בניין ובניין.

כאמור לעיל, לבסדנו גישת השקעה שמתמקדת בשלב הסיד בחייה של חברת ההזנק, כך שכרגע, כאשר הסטארטאפ הזה עומד עתה לפני פריצה עולמית לשוק שמוערך ביותר מ-35 מיליארד דולר, הוא בהחלט תופס מקום של כבוד בפורטפוליו של קרן ההון סיכון בילט אפ. מה גם שהיישומון הזה כבר מוכיח את עצמו במגדלים רבים בישראל ובהם בתי החולים 'אסותא'; מגדלי גינדי; מגדלי נאמן; טיים טאואר; מגדלי יו 2; נאות גולף; מגדל אבשלום חביב ואחרים.

אין דירה, יש ספה

את הטכנולוגיה של **אם.טי טק** כבר ניתן לראות פה ושם. היא עדיין לא נפוצה ועממית וזה מה שרוצים לעשות המפתחים של אם.טי טק שפיתחו מערכת הפעלה למולטימדיה אינטראקטיבית על גבי שולחנות מגע. כך שיזם שמעוניין להציג את מרכולתו יכול פשוט לפנות את השולחן מחפצים ולהציג את הדירות, המפרט, הרעיון והמבנה כולו על גבי שולחן המגע. ועוד לא אמרנו דבר על היכולת של קבלנים לתרגם כתבי כמויות באמצעות אינפוגרפיקה מרשימה, ועל היכולת של מעצבי פנים לבצע הדמיות אינטראקטיביות שהלקוח יכול לשנות בקלות באצבעותיו.

במקור נולדה הטכנולוגיה הזו לשימושים ביטחוניים אך כמו שקורה לכל פיתוח "שווה", היא מזמן זלגה לשוק הפרטי וסבלה כמו טכנולוגיות רבות אחרות, ממחלות ילדות. המפתחים של אם.טי טק יצרו למעשה פלטפורמה שמאפשרת הצגת דברים ובמיוחד נכסי נדל"ן, אך לא פחות גם האפשרות להשתמש בפלטפורמה הזו על-מנת לנהל בנייני מגורים ומשרדים. שוב, הכל באמצעות שולחן מגע שנענה בקלות לתנועת האצבעות.

אגב, משהו דומה אבל שונה טכנולוגית, מציעה חברת **אוגמינד** שהפיתוח שלה מתבסס על טכנולוגיית VR&AR (מציאות רבודה). באמצעות הפיתוח הזה ניתן לשלב בתוך תמונות אמיתיות פרטים וירטואליים

אך ריאליסטיים לגמרי עד כדי כך שהצופה אינו יודע להבחין בין התמונה ובין ההדמיה. יתרה מכך, שימוש במשקפי מציאות מדומה, מאפשר לקחת את הלקוח לתוך הדירה ולבנות יחד איתו את העיצוב שלה. הוא מסתכל על הסלון אך רואה סלון כפי שעיצבתם עבורו למרות שהמציאות האמיתית אינה זו שהוא רואה.

למותר לציין את השימושים הרבים שענף הנדל"ן יכול להניב מפיתוחים מהסוג הזה. רק תארו לעצמכם זוג שנכנס לדירה לדוגמא בפרויקט מגדלי שטיינר בטבריה עיר הקודש (לא. אין באמת מקום כזה. כרגע). הזוג מקבל הסברים על המפרט, זוג משקפי מציאות רבודה ואפשרות לתכנן תוך כדי צפייה את דירת החלומות. הם יכולים למקם ריצפת עץ בחדר ההורים או לשתול ספה בסלון וארונות למכביר במטבח, כאשר כל סקיצה מוגמרת מופיעה על המחשב של אנשי המכירות, וזו הסופית אף נשלחת כהדמיה ללקוחות וממתינה לאישורם.

מתווך? הלידים יבואו אליך

בואו נחזור לרגע לעולם ההשקעות בנדל"ן. הפיתוח של DIBScapital גאוני בפשטותו. איך לא חשבו על אבל

זה קודם? הוא נוטל את נכס הנדל"ן (שאי אפשר להזיזו כמובן) ומשלב אותו בטכנולוגיית הבלוקצ'יין שמשרתת את מטבעות הקריפטו, המטבעות הדיגיטליים. הנכס הופך להיות סחיר ונזיל שניתן להעברה בטוחה דרך שרשרת האבטחה (והכרייה) של טכנולוגיית הבלוקצ'יין. למעשה יש כאן שילוב מעניין בין פרופרטי ופינטק שכל מי ששמע עליו תהה כיצד לא עשו זאת עד היום. עבור בעלי נכסים ועבור משקיעים בנדל"ן זהו פתרון מצויין.

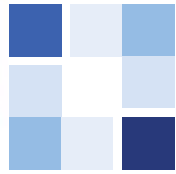
לאחרונה חתמו על שיתוף פעולה עם ברוקר אמריקאי, שעשוי להוביל לפריצה עסקית משמעותית.

אפשר למצוא הזדמנויות

מי שעומד מאחורי הקרן החדשה הזו הם אנשים בעלי ניסיון רב שנים בתחומי ההשקעות, ההייטק והנדל"ן. את הקרן יסדו אליעזר (אלי) גרוס, המנכ"ל והמייסד של קבוצת בסדנו, יחד עם דר' אילן כהן, מעורכי הפטנטים המוערכים בישראל שאומרים: "החלטנו להשקיע בתחומי טכנולוגיות הנדל"ן באמצעות קרן ייעודית. היתרון היחסי שלנו בא לידי ביטוי במספר מישורים: המשקיעים והשותפים שלנו בארצות הברית חיים ונושמים את תחום הנדל"ן, ויכולים לסייע ליזמים בתהליך האסטרטגיה של החדירה לשוק האמריקאי. מודל ההשקעות והשירותים שפיתחתי עובד לטובת החברות והניסיון שיש לנו בהשקעות סיד הופך את קרן בילט אפ לשונה וייחודיות מקרנות אחרות ובעלת ערך מוסף ליזמים".

הקרן כבר גייסה עשרים מיליון דולר והיא מתכננת לגייס חמישים מיליון דולר. רף הכניסה לחברות בקרן אינו נמוך כלל וכלל. הרב גרוס אומר כי הקרן פונה בעיקר לציבור החרדי והדתי בצפון אמריקה, בדגש על הקהילות החרדיות הגדולות בניו יורק ובניו ג'רזי.

"ברוך ה' הצלחנו להוכיח במהלך השנים שאפשר להשקיע אך ורק בהשקעות כשרות לפי ההלכה ולהניב תשואות נאות. הוכחנו שאפשר לפעול בשקיפות מלאה ובהתאם לכללים ולתקנות שנקבעו על ידי רשות ניירות ערך, ולהישאר קשובים לרחשי הלב של המשקיעים. הוכחנו שיש אפשרות לתת גם למשקיעים קטנים הזדמנות להיכנס כמשקיעים בהשקעות שנתפסו בעבר של גבירים. הוכחנו שאפשר - אם רק מתאמצים וזוכים לברכה ה' - למצוא הזדמנויות השקעה משתלמות שמעניינות את המשקיעים ואותנו. עכשיו אנחנו מסיימים שנת כספים נוספת עם קרן הון סיכון חדשה שעיסוקה המרכזי יהיה סביב טכנולוגיות הבנייה והנדל"ן, ומתפללים שתשרה הברכה במעשה ידינו".



INVESTINATION

Investments in Israeli Startups

מאי 2022



חזון:

פלטפורמת InvestiNation הינה גשר בין משקיעים המעוניינים להיחשף להזדמנויות השקעה בחברות סטארט-אפ ובין חברות אשר מעוניינות לגייס כסף לטובת פעילות החברה שלהם.

הפלטפורמה מאפשרת למשקיעים כשירים להצטרף להשקעות ולהשקיע ביחד עם קרנות קבוצת בסדנו, הכוללות את סדרת קרנות פרנסה, קרנות Bseed ו-BuiltUp Ventures. משקיעים הנרשמים במערכת יכולים להיחשף למיטב החומרים והמידע אודות החברות והזדמנויות ההשקעה המוצעות בפלטפורמה אותם הם מעוניינים לבחון. בנוסף, InvestiNation פועלת על מנת לייצר תכנים איכותיים, סיכום מנהלים, מצגת, דוח אנליזה מפורט על החברה, סרטונים, אירועים ועוד. תכנים אלה סוקרים בצורה רחבה את הזדמנות ההשקעה בכל חברה וחברה ומהווים כלים תומכי החלטה בעבור המשקיעים לגבי כדאיות ההשקעה בחברה אותה הם מעוניינים לבחון, הם מספקים את המידע הנדרש על מנת לקבל את ההחלטה ותנגשי בצורה נוחה וקלה מגוון הזדמנויות רחב עם מירב החומרים במקום אחד.

InvestiNation מפעילה שני ערוצי תוכן עיקריים: ערוץ אחד עבור חברות מוורטיקליים שונים מישראל – Startup Nation, בעבור פרנסה ו-Bseed וערוץ נוסף ייעודי עבור BuiltUp Ventures בתחום ה-PropTech. ערוצי התוכן מכילים: כתבות, בלוגים, ובינריים, אירועים, ראיונות, פודקסטים, פוסטים, רשימות תפוצה קמפיינים ועוד, כל זאת על מנת לייצר תנועה לאתר של הזדמנויות חדשות להשקעה, deal-flow, ולמשוך משקיעים רלוונטיים חדשים המעוניינים להשקיע בחברות סטארט-אפ. InvestiNation ממנפת את פעילותה בערוצים השונים באמצעות שיתופי הפעולה שלה עם גורמי שונים בשוק ובתעשייה כגון: מכון היצוא (IEI) וגופי מדיה נוספים.

קבוצת בסדנו תעבה ותשכלל את יכולות גיוס המשקיעים שלה כאשר תגדיל את יכולתה להגיע למשקיעים מקהילות באמריקה ותתרום להמשך גיוס כספים לחברות ה-Portfolio שבהן הקבוצה השקיעה בעבר.

הצעת הערך:

InvestiNation היא פלטפורמת גיוס הון עבור חברות טכנולוגיה מקהל "משקיעים כשירים" בעבור מניות בחברה. עבור המשקיעים, InvestiNation היא המקום לקבל גישה מוקדמת לסטרטאפים ישראלים מבטיחים בתחומי הטכנולוגיה המרגשים ביותר. עבור היזמים זוהי הזדמנות להגיע לקהילה של משקיעים כשירים שרוצים לראות אותם מצליחים ולסייע להם במאמצי גיוס הכספים לחברה.

משקיעים בהצלחה

אנחנו לא מאמינים בהשקעות עיוורות, משום כך בנוסף להשקעה, פיננסיות בחברות שלנו אנו לוקחים תפקיד פעיל בפיתוח וביישום האסטרטגיה העסקית של החברה ותוכנית החדירה לשוק שלה תוך מינוף המשאבים והיכולות שלנו. רמת פעילות נוספת זו מזרזת את יצירת הערך של החברה ומקטינה את הסיכון עבור המשקיעים.

צוות מנוסה

יש מספר דברים הנרכשים רק על ידי ניסיון; כמו "החוש השישי" החמקמק שמגלה את הפוטנציאל המתהווה של חברה מצליחה. InvestiNation הוקמה ומנוהלת על ידי צוות יזמים עם ניסיון מרשים ועשיר ביותר בתחום ההשקעות. בצוות InvestiNation נמצאים משקיעים מנוסים, יזמים סדרתיים, מנכ"לים לשעבר ומנהלי חברות, שיכולים להבחין בפוטנציאל בראשית דרכו תוך מינוף רשת הקשרים והמומחים של חברי הצוות בכדי לגרום לדברים לקרות.

רשת גלובלית

עם ניסיון שטח ורשת קשרים פעילים בישראל ובצפון אמריקה, אנו נמצאים במקום הנכון ובזמן הנכון. אנחנו שואפים תמיד להיות בין הראשונים לאתר את הסטארט-אפים המבטיחים בשלבים המוקדמים. באמצעות הרשת הגלובלית והרחבה שלנו אנו יכולים להציע למשקיעים שלנו הזדמנויות ייחודיות להיכנס מוקדם לכמה מההשקעות המבוקשות ביותר בתחומים הולכים וגדלים כמו AdTech, EdTech, FinTech, MedTech, PropTech, ConstruTech, Enterprise software ועוד.

מקצועיות וניסיון

גישה של ניסוי, בחינה מתמדת, מרובת בדיקות וזיקוק ההזדמנות, נותנת לנו יתרון על פני גופי השקעה אחרים. אנו משתמשים ברשת הגלובלית שלנו וב- "חוש השישי" היזמי שלנו, כדי לאתר את החברות המרשימות ביותר בשלב מוקדם אשר אנו יכולים למנף את נכסיהם כדי להאיץ את צמיחת החברה ותהליך הגדילה שלה. בזכות ידע והצלחות העבר שלנו, אנו מבטיחים צמיחה מהירה מהממוצע עבור החברות שלנו, וסיכויים גבוהים מהממוצע. ל- InvestiNation היכולת להיכנס להזדמנויות מוקדם יותר מאשר לרוב המשקיעים בתעשיית ההייטק ואנו מציעים למשקיעים שלנו את ההזדמנות להנות מעסקאות בשווים נמוכים מאשר יהיו בהמשך הדרך.

כלים נוספים

- אנו משתמשים במגוון הכלים היחודיים הנמצאים בפרוטפוליו של קבוצת בסדנו וביניהם לידרס, אינווסטה, צוות ה-GO TO MARKET שלנו בניו יורק ועוד.
- נדבך נוסף חשוב הינו הקשרים הענפים שלנו בקהילות האורטודוקסיות בארה"ב אשר עוזרים לנו "לפתוח דלתות" עבור החברות שבהם השקענו.
- כלי נוסף (ובלתי נראה) שאנו מפעילים הינו "סיעתא דשמיא" שבלעדיו כלום לא זז!

איך זה עובד:

הרשמה

- רישום מהיר וקלה למערכת האתר כמשתמש פעיל
- הצהרת משתמש על היותו משקיעי מוסמך

גישה

- המשקיעים בפלטפורמה מקבלים גישה ייחודית לחומרים והמידע אודות החברות המוצעות כהזדמנות השקעה בפלטפורמה (סיכום מנהלים, מצגת חברה, דוח ניתוח חברה מקיף, תנאי השקעה ועוד).

השקעה

- משקיעים המעוניינים להשתתף בהזדמנות השקעה ספציפית לוחצים על כפתור "השקיע"
- המשקיע מספק חומרי הסמכה וחומרי KYC – המאמתים את היותו משקיע כשיר (accredited investor)
- המשקיעים מקבלים מסמכי מנוי רלוונטיים ופרטי חיווט.

עדכונים

- לאחר ההשקעה, המשקיעים מקבלים עדכונים שוטפים על ביצועי החברה באמצעות התראות בדוא"ל ותצוגה למידע בפרופיל של חשבון אישי בפלטפורמה.



לידרס

הצורך

בכל שנה מוקמים בישראל למעלה מאלף סטרטאפים, בכל התחומים. ישראל שידועה כמעצמת סטרטאפ מתבססת היום על ענף יצור חדש שעיקרו סטרטאפ = ידע, מידע, חדשנות. סטרטאפ מטבעו הינו חברה אשר נזקקת לשלושה דברים עיקריים: כסף, הדרכה וקשרים. הכסף נדרש על מנת לממן את פעילות החברה בשנות החיים הראשונות שלה, כי מטבעו סטרטאפ גורר הפסדים. ההדרכה נדרשת על מנת לחבר את היזמים, אשר בדרך כלל באים עם ניסיון בתחום הרלוונטי אולם אין להם ניסיון בתחומי הניהול, שוק, מכירות וכו'. הקשרים הנדרשים על מנת לאפשר לחברה לצמוח במהירות דרך שיתופי פעולה עם גופים גדולים המאפשרים לחברה לאפיין במדויק את המוצר/השירות.

הרעיון

לידרס עוזרת לחברות סטרטאפ לפתור את בעיית הקשרים בדרך חדשנית ומקורית. כידוע לכולנו, החיים בקהילה החרדית הינם חיים "שבטיים", כאשר בשונה מהקהילות הלא יהודיות, (וגם מהקהילות היהודיות הלא אורתודוקסיות) מארג הקשרים החברתיים בין חברי הקהילה הדתיים הינו הדוק ביותר. ברמה החברתית - נפגשים בדרך כלל בכל שבת וחג, וברמת המשפחה - נפגשים באירועים משפחתיים שהינם רבים יותר בהשוואה לקהילות אחרות. בנוסף, אם לזוג נשוי ממוצע ישנם שני אחים (לבעל ולאשה יחד), שבעה בני דודים ועשרים חברים הרי שבקהילות האורתודוקסיות מדובר בשנים עשר אחים ואחיות, שישים בני דודים ושלוש מאות חברים בקהילה. למאגר קשרים זה, אשר קיים אצל כל אחד ואחד מהקהילה האורתודוקסיות בארצות הברית, ישנם גם אנשים אשר עובדים בחברות מסוגים שונים. בדקנו ומצאנו כי בממוצע אצל משפחה ממוצעת אורתודוקסית ניתן לייצר קשר עם 15 חברים אשר רוצים לפתח קשרים עם חברות הסטרטאפ. – ראה תרשים מצורף.

איך נרשמים כחברים?

כל חבר (בדר"כ יהודי אמריקאי אורתודוקסי) הופך ללידר. משמעות השם לידר הינה "מוביל/יוצר קשרים"

1. הלידר נרשם כחבר במאגר הלידרים
2. הלידר מקבל מסמך שאותו ממלא, עם רשימת קרובי המשפחה/חברים (מציין רק את שמו הפרטי, ללא שום סימן מזהה נוסף), ואת החברות שבהם הם עובדים, ואת התפקיד של החבר בחברה הנ"ל.
3. המידע נכנס בתוך מאגר נתונים, לשימוש בהמשך הדרך.
4. ככל שאנו מנצלים את הקשר של הלידר הוא יקבל עליו תשלום.

איך זה עובד עבור החברות?

חברת סטרטאפ נרשמת בלידרס ומוסרת אינפורמציה כללית על החברה. החברה ממלאה שאלון ובו היא מפרטת באיזה חברות היא רוצה פתיחת דלתות ומה סוג הקשרים שהיא מבקשת שניצור עבורה.

אנו פונים לחברים במאגר לידרס, ובודקים אם קיים לנו חיבורים עם החברות הנ"ל. החבר מקשר את החברה עם הליד שלו, בתוך החברה הנדרשת (יכול להיות קרוב משפחה, חבר) ונוצר קשר ראשוני.

לידרס מלווה את החברה בתהליך, כך שצפוי שמתוך פניות ראשוניות, יתחיל משא ומתן כל שהוא, ומתוך כמה מו"מ תצא עסקה ראשונית.

עסקה ראשונית מסוג זה עשויה להעלות באופן משמעותי את שווי החברה. הלידר מקבל תשלום על כל אחד מהתהליכים.

מודל עסקי

לחברה הכנסות שנובעות מההפרש בין המחיר שאנו משלמים ללידר (וכן המחיר שאנו גובים מהלקוח. בנוסף, ככל שמתקדמים בשלבים, אנו משלמים מחיר גבוה יותר וגובים סכום גבוה יותר. כמו"כ, אנו מניחים כי חלק מהלידים יהפכו למשקיעים ואז החברה מקבלת עמלת גיוס מביסיד.

דיל אסטיט

חלק גדול מהציבור בישראל מאמין אך ורק בהשקעה בנדל"ן. כיוון שכך, ישנו ציבור ענק אשר מחפש הזדמנויות עסקיות בתחום הנדל"ן. בדרך כלל, מדובר באנשים שחסכו פרוטה לפרוטה או שקבלו ירושה קטנה ומעוניינים לקנות חנות/דירה/מחסן להשקעה, ולהנות מתשואה שוטפת עם סיכונים מזעריים. במסלול זה כמו במסלולים אחרים יש יתרונות וחסרונות. היתרון הגדול של רכישת נדלן הינו כמובן הביטחון, אשר בדרי"כ (ואם לא עושים טעויות קריטיות) הינו גדול יותר מאשר מסלולי השקעה אחרים, שכן נדלן נחשב תמיד לנכס בטוח. החסרונות הינם הצורך בניהול שוטף של הנכס, השכרה ואחזקה, ועוד לפני כן, איתור הנכס המתאים. רכישת נכס נדלן דורשת מומחיות ספציפית ולכל הפחות הבנה מסוימת בתחום הנדל"ן. חובה גם להשתמש בשירותיו של עו"ד ברכישת נכס נדלן, זאת מכיוון שכמות המכשולים הצפויה הינה ארוכה מאד. בכל שנה נופלים בפח מאות משפחות בישראל, ברכישת נדלן בצורה חובבנית, הם לומדים את הלקח בצורה הקשה. קבוצת בסדנו, משיקה שרות חדש שבמסגרתו אנשי הקבוצה מבצעים את כל העבודה ועוד.

הצעה של בסדנו

בכל שנה נמכרים בישראל אלפי נכסים במכירות פומביות/מכרזים. הנכסים מגיעים מירושות / תרומות / הוצאה לפועל / פירוקי שותפויות ועוד. בדרך כלל מדובר בנכסים ששוים בין 500 אש"ח לחמישים מיליון שקל המפוזרים בכל הארץ. במכירות מסוג זה נמכרים כל סוגי הנכסים, ומדובר בענף פעיל מאד. קבוצת בסדנו והעומד בראשה אליעזר גרוס, אשר התמחה ברכישת מכרזי סחורות בארה"ב למעלה משלושים שנה, הקים עבור הציבור שרות חדש. אנו נאפשר לכל בעל הון של 400 אש"ח ומעלה, לבצע באמצעותנו איתור/רכישה/ליווי של נכסי נדל"ן בישראל. באפשרותכם להשתמש בכל אחד מהשירותים שהזכרו או בכלם יחדיו.

איך זה עובד?

הלקוח פונה לקבוצת בסדנו, ממלא טופס שבו מוגדרים פרטי הלקוח, סוג הנכס המועדף עליו, האזור שבו רוצה לרכוש את הנכס, סכום הכסף העומד להשקעה, האם מוכן לקחת משכנתא, אם כן באיזה סכום (אנו נטפל גם בנושא המשכנתא, אם המשקיע מוכן לקחת משכנתא, מה גובה ההכנסה המוצהרת שלו בכדי שנבדוק אם יש לו כח החזר), ועוד פרטים נוספים ככל שידרשו. לאחר מכן, אנו מרכזים בכל שבוע את כל ההזדמנויות העסקיות מכל הארץ ושולחים ללקוח במייל, את הנכסים הרלוונטיים באזור שאותו בחר ובסכום הכסף העומד לרשותו. אנו מקצים לנושא שמאי ואיש מכירות אשר ישרתו את הציבור. במידה ואחת מהעסקאות תהיה רלוונטית עבור הלקוח, הוא ייפה את כוחנו לייצג אותו במכירה פומבית שבה אנו נשתדל לרכוש עבורו את הנכס במחיר של עד 20% פחות משווי האמיתי, כשאנו גם דואגים לשמאות ולבדיקת הנכס על ידי עורך דין.

הלקוח יפקיד בנאמנות את דמי הרצינות (בדרך כלל מדובר על כמאה אלף שקל) על מנת שאפשר יהיה להשתתף במכרז, וכאמור אנו ננסה לרכוש עבורו את הנכס.
לאחר רכישת הנכס הלקוח ישלם למוכר את היתרה, והנכס יעבור לרשותו. אם הלקוח ירצה נוכל לנהל עבורו את הנכס.

בתמורה לשירותים אלו אנו גובים 4-5% ממחיר המכירה (שמהווים פחות מעלות מתווך ובוודאי פחות מעלויות לצורך בדיקה באופן עצמאי). החיסכון הממוצע ללקוח יהיה כ-15% זאת בנוסף לחסכון העצום בהתעסקות עם הרכישה ובנוסף בשקט הנפשי שהלקוח מקבל.

חדש! ליווי אישי במכרזי נדל"ן



בסדנו.
הבית שלכם
לבית משלכם!



BESADNO

Ethical Alternative Investments



מחפשים נדל"ן להשקעה או למגורים?

נכס ממכרז - מה זה אומר?

בכל שנה נמכרים ברחבי ישראל אלפי נכסים במכרזים ובמכירות פומביות. נכסים אלה מוצעים במסגרת מימוש ירושות, תרומות, הוצאה לפועל, פירוקי שותפויות ועוד, ולרוב נקנים במחירים נמוכים יחסית - עד כ-20% פחות ממחירי השוק.

לאדם הממוצע אין די זמן, קשרים וידע עסקי כדי לאתר מכירות ומכרזי נדל"ן אטרקטיביים, לבחון אותם, להתמודד עליהם ולזכות בהם. לכם, לעומת זאת, יש את בסדנו.

קבוצת בסדנו בראשות מר אליעזר גרוס, בעל ותק של מעל 30 שנה בתחום המכרזים, מגישה לכם שירות חדש: אתם קובעים איזה סוג נכס אתם רוצים, את המיקום בארץ ואת המחיר - ואנחנו מאתרים עבורכם נכסים במכרזים ובמכירות פומביות ומטפלים בכל ההליכים, עד לבית משלכם!



איך זה עובד?

ממלאים פרטים: סוג הנכס הרצוי, איזור, טווח מחירים, האם אתם מוכנים לקחת משכנתא ובכמה כסף, ועוד. מעכשיו יש לכם כרטיס כניסה לרכישת נכס במכרז.

אחת לשבוע יישלח אליכם במייל מידע על נכסים ממכרזים וממכירות פומביות שעונים לדרישות שלכם. מצאתם נכס שתרצו לקנות? אנו נבדוק אותו לעומק, נייצג אתכם במכירה במטרה להשיגו עבורכם, ונטפל במכלול ההיבטים הדרושים.

לבחירתכם: איתור וריכוז הצעות שבועי לנכסים שהגדרתם | התמודדות בשמכם במכרזים ובמכירות פומביות | שמאות מקצועית לנכס שבחרתם | בדיקה משפטית של הנכס על ידי עו"ד | טיפול בכל שלבי המכרז עד לזכייה | ליווי ברכישת הנכס | ניהול ותחזוקת הנכס ותיווך למציאת קונים או שוכרים



הצטרפו למהפכת המכרזים של בסדנו.

למי זה מתאים?

רכישת בית למגורים, לכם או לילדיכם, היא החלום האולטימטיבי של ישראלים רבים. קניית דירה, חנות או מחסן היא גם יעד השקעה מבוקש, הנחשב כאפיק יציב ורווחי עם אחוזי תשואה צומחים.

מחירי הנכסים במכרזים ובמכירות פומביות נעים בדרך כלל בין כחצי מיליון לכמה עשרות מיליוני שקלים. רוב המכרזים דורשים מראש, כתנאי להשתתפות בהם, דמי רצינות בסך כ-100,000 ₪, המוחזרים במלואם אם לא זכיתם במכרז. במידה שתזכו בו, תשלמו למוכרים את יתרת המחיר - והנכס שלכם.

אם אתם מעוניינים בנדל"ן למגורים, להשכרה או להשקעה ויש לכם הון עצמי של 500,000 ₪ ומעלה, שירות ניהול המכרזים של בסדנו עשוי להיות המפתח שלכם לנכס כדאי.



כמה זה עולה?

עבור כל השירותים עד לקניית הנכס - כולל קבלת פרטי נכסים מדי שבוע, השתתפות במכרז או במכירה הפומבית בשמכם, שמאות ובדיקה משפטית לנכס וליווי בתהליך המכירה - תשלמו רק 4% ממחיר הקנייה של הנכס. הרבה פחות מהעלויות של בדיקת הנכס עצמאית, שווה לעלות התווך!

מדובר במחירי הרצה לתקופה מוגבלת, עבור 100 נרשמים בלבד שיהיו הראשונים להשקת השירות. איננו מתחייבים להרחיב את השירות ללקוחות נוספים או לשמר את מחירי ההשקה, ולכן כל הקודם זוכה ובגדול.





גם אתם יכולים לרכוש נדל"ן ממכרזים או ממכירות פומביות
במחיר משתלם ובליזיווי מומחי בסדנו לאורך כל הדרך.
הצטרפו לבית המקצועי שלנו - ותצאו עם בית משלכם!

להרשמה לשירות חייגו:

1800-801-801

או שלחו מייל:

info@besadno.com



BESADNO

Ethical Alternative Investments

מילון מונחים בתחום היזמות והשקעות

לעולם היזמות יש את המונחים והמושגים הייחודיים לו שכל יזם צריך להכיר. הרשימה הורכבה ע"י צוות מנחים, מרצים ועורך המסמך. הרשימה מותאמת לצרכי קבוצת בסדנו. אם נתקלתם במושג חסר או בהגדרה לא תקינה – אנא פנו אלי ל- cobi@integritas.co.il

הון / Equity - השקעה שהושקעה להקמת המיזם על ידי הבעלים (אם זוהי חברה קיימת אז גם בצירוף רווחים או בניכוי הפסדים שנצברו במהלך פעילות החברה). ההון העצמי או השווי הנקי מייצג את חלקם של הבעלים במימון החברה ושווה להון הבעלים (בעלי המניות).

מניות בכורה / Preferred Stocks - מניה שבאה לענות על הצורך של חברות להגדיל את משאביהן הכספיים על ידי גיוס הון מהנפקת מניות. מניות אלו מקנות לבעליהן זכות עדיפה על פני יתר המניות בקשר לתשלום הדיבידנד. הדבר מתבטא בשיעור דיבידנד קבוע מראש אותו יקבלו מחזיקי מניות הבכורה, טרם חלוקת הדיבידנד לבעלי המניות האחרות.

3DS (Three Day StartUp) - אירוע בסגנון הפנינג בן 3 ימים שבו יזמים נפגשים וחברים להקמת מיזמים חדשים. בכל אירוע שכזה משתתפים עשרות יזמים המקבצים ועובדים ביחד באינטנסיביות על פיתוח הרעיון בליווי מנטורים (ראו להלן)

Accelerator / אקסלרטור - מושג שנטבע בארה"ב לסביבה המאפשרת האצה של הסטרטאפ. שני האקסלרטורים הידועים הם Y-Combinator ו-TechStars אשר מהם יצאו מיזמים כמו דרופבוקס ואחרים.

ישנם סוגים רבים ושונים של אקסלרטורים, דבר המוביל לפעמים לאי הבנות בקרב היזמים. המבנה הקלאסי של אקסלרטור הוא קבלת סכום כסף קטן יחסית (5,000 – 25,000 דולר) בתמורה ל 3 חודשי ליווי והנחיה ועוד 6-15% ממניות החברה.

Angel / אנג'ל - הוא משקיע פרטי אמיד בעל הון עצמי, המעניק מימון לחברות הזנק, לרוב בשלביהן הראשוניים (שלבים המכונים Pre-Seed ו-Seed), בתמורה לאחוזים מהחברה והשתתפות ברווחים העתידיים הצפויים. אנג'לים משקיעים לא רק כפרטים, אלא לעתים גם כחלק מקבוצות, על מנת להפחית את הסיכון שלוקח כל אחד מהם. בניגוד לקרנות הון סיכון, שנכנסות להשקעה בשלבים מאוחרים יותר של חיי החברות, האנג'לים משקיעים מכספם הפרטי ולא מכסף המגויס מהציבור או מקרנות השקעה שונות.

B2B - פעילות מסחרית אשר מתבצעת בין שתי חברות (Business to Business). פעילות זו כוללת החלפה של מוצרים ו/או שירותים בין חברות או אספקתם מחברה אחת לשניה. פעילות זו מתבצעת בעיקר בין חברות אשר נמצאות על שרשרת הערך כגון בין יצרנים למפיצים.

B2C - מתאר עסקים שמוכרים מוצרים או מספקים שירותים לצרכן הסופי. בעוד פעילות B2C קיימת גם באינטרנט וגם מחוץ לאינטרנט, הקיצור B2C משמש בעיקר לתאר עסקים שעובדים online באינטרנט. למעשה B2C הוא המסחר הקמעונאי של E-Commerce באינטרנט. ה-B2C יכול לשמש למכירה וירטואלית Online של כמעט כל מוצר או שירות.

Business Plan / תכנית עסקית - מסמך עבודה חיוני בעת הקמת מיזם חדש, אשר מתאר את הסטרטאפ, או העסק החדש אשר משרת מספר מטרות. ראשית, שהיזם אכן יודע את כל אשר יש לדעת על המיזם שבהקמה, ושנית שהיזם אכן מוכן להציג את המיזם בפני אחרים (משקיעים שותפים וכד'). את התוכנית העסקית יש ואפילו נדרש, לעדכן בהתאם לקו העסקי ולהתפתחות החברה. תוכנית עסקית מכילה בד"כ פרקים כגון מודל עסקי, המוצר / השרות תקציר מנהלים, ניתוח מתחרים, אסטרטגית חדירה לשוק, פיננסים ותיכנון. החלק החשוב בתוכנית העסקית הוא דווקא תהליך ההכנה אשר רצוי שיעשה ע"י הצוות היזמי.

convertible loan / הלוואה ניתנת להמרה - שיטת גיוס כספים עבור עסקים אשר מזכה את המלווה באפשרות המרה של הסכום אותו הלווה (או חלק ממנו) למניות בחברה אשר לוותה את הכסף. סכום המניות (שיעור האחזקה), שיעור ההמרה ופרק הזמן בו ניתן להמיר את המניות הם חלק מתנאי ההלוואה שיש לכלול בהסכם שכזה.

Customer / לקוח - צרכן. לקוח. כזה שמוכן לשלם עבור השרות או המוצר שהסטארט-אפ מספק. הוספנו אותו כאן כי במקרים רבים היזמים שוכחים שהוא המטרה הנשגבת ושאת רצונו צריך להשביע עד כדי תשלום.

Disrupt / מיזם משבש (מטריד) - סטרטאפ או טכנולוגיה או פעולה אשר משבשת ומשנה באופן מהותי את הדרך בה פועלים הדברים בשוק באותו הזמן, בד"כ בכך שהמיזם מציע פתרון, גישה או שיטה טובים באופן מהותי מהקיים. הצעה כזו של סטרטאפ מטרידה את מנוחת השוק והווה הזדמנות לשינוי מהותי בדרך שבה דברים פועלים. ישנם משקיעים שמחפשים מיזמים מסוג זה בלבד.

Dumb Money / כסף טיפש - בעולם היזמות הכונה היא לכסף המושקע באופן עצמאי על ידי משקיעים אינדיבידואלים, כאלו שאינם בקיאים בתחום או בעולם הסטרטאפים. יזמים נשענים במקרים רבים על 'כסף טיפשי' עשויים למצוא את עצמם בקונפליקטים עם בעלי המניות אשר אינם מבינים את המהלכים אותם יש לבצע במיזם.

Ecosystem - סביבה ו/או קהילה בה פועלים באינטראקציה גופים שונים המפרים האחד את השני. כמו למשל יזמים, משקיעים, מרכזי עבודה משותפים, אשר מזינים ומפרים האחד את השני. תל-אביב הפכה להיות אקוסיסטמה פורייה בתחום היזמות.

Elevator Pitch - הצגה קצרה מאוד, בד"כ כ 60 שניות, של המיזם. מטרת הצגה שכזו היא לגרום למאזין (בד"כ משקיע או לקוח) להסכים לפגישה נוספת.

ESOP (employee stock options plan) - תכנית המאפשרת לעובדים את הזכות לרכוש כמות מסוימת של מניות החברה בה הם עובדים במחיר קבוע מראש. הענקת זכות זו נתונה לבחירת החברה והיא ניתנת לעובדים בד"כ כתגמולים על מנת ל"קשור" את מטרות החברה לאלו של העובדים.

Executive Summary / תקציר מנהלים - התמצית והעיקר של התוכנית העסקית. את תקציר המנהלים נכתוב בדרך כלל בסיום כתיבת התוכנית העסקית. תקציר המנהלים משקף את ה"אני מאמין" ואת חזון המיזם / חברה ומוצג למשקיעים פוטנציאלים.

Exit - משאת ליבם של המשקיעים בכל סטרטאפ: מכירה של המיזם או הנפקתו לציבור באופן המשיא רווח לבעלי המניות. צריך להיזהר בהגדרה זו משום שבארה"ב ובמקומות אחרים "EXIT" מתייחס גם להחלטה לנטוש/לעזוב את המיזם גם ללא רווח או אפילו בהפסד.

Incubator / אינקובטור - סוג של חממה. סביבה בה יכולים יזמים להקים את המיזם שלהם בתנאים נוחים יותר הכוללים סביבי עבודה והנחיה. המושג מתערבב לפעמים עם מושג חממה המתייחסת לרוב לחממות המדען הראשי (ראו להלן)

IPO (Initial Public Offering) הנפקה ראשונית לציבור - הנפקה ראשונית לציבור. עוד משאת נפש של רבים מהיזמים והמשקיעים. מושג המתאר את ההנפקה של מניות החברה לציבור הרחב, בד"כ באחת הבורסות בארץ או בעולם. יציאה של המניות להנפקה מאשפרת ליזמים ולמשקיעים למכור את המניות שלהם לציבור הרחב (תחת מגבלות כאלו ואחרות) ולפגוש את הכסף". להנפקה ציבורית ישנן השלכות רבות על הפירמה כגון "שקיפות", עלות גבוהה בגין ההנפקה וכן בגין שמירת החברה כציבורית.

IP (Intellectual Property) קניין רוחני - שם כללי לזכויות הקשורות במשאבים שאינם מוחשיים (non-tangible, non-corporeal), ושהם יציר האינטלקט של האדם (ומכאן הביטוי Intellectual Property, או בקיצור IP). הסדרים משפטיים מפורטים שתחילתם בפסיקת בתי המשפט בשיטת המשפט המקובל (Common Law) והמשכה בעיגון בחקיקה, קובעים את מושא הבעלות בכל אחד מענפי הקניין הרוחני, את תנאי ההגנה עליהם, את היקף הזכויות, החריגים והגנות, סעדים שונים, אכיפה ועניינים פרוצדורליים. הקניין הרוחני נחשב לאחד התחומים החשובים בצמיחת הכלכלית של מדינות.

IRR (Internal Rate of Return) תשואה פנימית - מושג המתאר את אחוז התשואה שגלום בהשקעה. כלומר מה הריבית שיקבל המשקיע על השקעתו במיזם.

Kick Off / הזנקה - הרגע הנהדר של הזנקת מיזם או מוצר חדש לעולם.

Lean Start up / מיזם כחוש - היא גישה עסקית שנטבעה על ידי אריק ריס שמטרתה לשנות את האופן שבו חברות בנויות ומוצרים חדשים מושקים לעולם. התורה נשענת על למידה אמפירית, ניסויים מדידים, ופיתוח ושחרור המוצר לשוק באיטרציות קצרות, על מנת לקצר את מחזורי פיתוח המוצר, למדוד התקדמות ולקבל משוב מלקוחות בהקדם האפשרי. בדרך זו, חברות, במיוחד חברות הזנק (סטארטאפים), יכולות לעצב את המוצרים או השירותים שלהם כדי לעמוד בדרישות של בסיס הלקוחות שלהם, ללא צורך במימון ראשוני גבוה או בזבוז רב של משאבים.

M&A / מיזוג ורכישה - מונח כללי המתאר אסטרטגיה עסקית של חיבור בין חברות. בעולם היזמות הכוונה לרוב היא 'אקזיט' של החברה הקטנה מבין השתיים הנבלעת לחברה גדולה יותר. פעולת המיזוג היא התחברות של שתי חברות על מנת להקים חברה אחת, חדשה בעלת משאבים משותפים. רכישה היא פעולה בה חברה אחת, רוכשת חברה אחרת אשר תהיה מעתה כפופה לה, או שתימחק וכל פעילותה תעבור להיות תחת החברה הרוכשת. בפעולה זו לא נוצרת יישות עסקית חדשה.

Mezzanine Financing / מזנין - מימון משולב של הלוואה והשקעה במניות, בד"כ מתאים לחברות בצמיחה. סטרטאפים משתמשים בסוג זה של מימון בד"כ לפני הנפקה ראשונית לציבור (IPO - ראו להלן).

Mingling / התערבות - התחככות למטרת יצירת קשרים עם אנשים "חשובים" במפגשים ואירועים חברתיים ועסקיים לצורכי קידום שיתופי פעולה. ראה גם Networking.

NDA (Non-Disclosure Agreement) הסכם סודיות - הסכם שמטרתו למנוע חשיפה של תכנים סודיים (מקצועיים ואחרים) בין הצדדים. יחד עם זאת ישנה מגמה גודלת והולכת של שיתוף, שביסודה האמונה שחשיפת הרעיון מאפשרת קבלת משוב (וטוב או רע) על סיכויי ההצלחה שלו ועל הדרך הנכונה להביא אותו לכדי מימוש.

Networking / התרשנות - מושג המתאר הכרות ושיחה עם אנשים באירועים חברתיים כגון כנסים ומפגשים לצורך בניית והעמקת הקשרים העסקיים או החברתיים. יכולת הרישות היא חיונית ליזמים ויישום נכון שלה יכול להניב לזום ערך מוסף עצום בבניית המיזם.

Pitching - הצגה בהירה ויעילה של רעיון המיזם בפני קהל. בד"כ במסגרת הצגה למשקיעים (ראו Demo Day) או לשותפים פוטנציאליים. Pitch טוב מורכב ממסרים בהירים וממוקדים המיועדים לעבור לקהל המטרה המסוים, וכן יכולת בימתית לעמוד מול קהל עם "סיפור טוב".

PRE-SEED - כינוי להשקעה טרומית בסכום קטן יחסית, בימיו הראשונים של המיזם, אך ממשקיע חיצוני. השקעת PRE-SEED יכולה להיות בסד"ג של כמה עשרות אלפי דולרים. סכום זה מגיע בדרך כלל לארח השקעת היזמים (ראה גם FFF) ולפני השקעת ה SEED (ראה הגדרה).

Rapid Prototyping / אב טיפוס מהיר - בניה מהירה של אב טיפוס ראשוני למוצר, המושג מתייחס בעיקר למוצרי חומרה אולם עם חדירת גישת ה Lead StartUp זלג השימוש בו גם לעולם התוכנה, לפעמים בערבוב עם MVP (ראו להלן).

ROI / זמן להחזר השקעה Return On Investment - הזמן שיקח להחזיר למשקיע את סכום השקעתו. החזר יכול להיות באמצעות דיווידנדים או באמצעות מכירת הנכס (לרב מניות) במחיר הגבוהה מסכום ההשקעה. במצב אידאלי משקיעים רוצים לראות החזר השקעה מהיר, בתוספת תשואה טובה על ההשקעה (ראה IRR)

Seed - כינוי להשקעה ראשונית שמקבל סטרט-אפ בתחילת דרכו. בדרך כלל בסכומים קטנים יחסית, אולם יותר מהמקובל בשלב ה PRE-SEED (ראה הגדרה). השקעת SEED תהיה בסדר גודל של מאוד אלפי דולרים בודדים.

Smart money / כסף חכם - בעולם היזמות מתייחס מושג זה למשקיעים מנוסים בתחום היזמות (בניגוד למשקיעים בעלי הון אך חסרי ידע או קשרים בתחום). 'כסף חכם' יהיה למשל קבלת השקעה מאנג'ל מנוסה אשר עשה כבר אקזיטים בעבר והוא מקושר בתעשייה או כסף המגיע מקרן הון סיכון המנוסה בתחום.

Technological Feasibility / היתכנות טכנולוגית - בדיקה והוכחה שהטכנולוגיה עליה מושתת הסטרטאפ אכן פועלת. וכחת היתכנות טכנולוגית היא אבן דרך חשובה בהתפתחות של מיזם טכנולוגי, היא משפיעה רבות על היכולת של מיזם לגייס השקעה ועל שווי המיזם בעת הגיוס.

Term sheet / מסמך עקרונות - הסכם, בין חברה לבין משקיע, המפרט את תנאיה הבסיסיים בהן ההשקעה עתידה להתבצע. המסמך בד"כ אינו מחייב ונועד להכין את הקרקע עבור הסכם עתידי ומחייב בין שני הצדדים. מסמך בנוי מנקודות עיקריות של ההסכם העתידי ומתאר את הסוגיות המרכזיות בתנאיה של העסקה ובכך מפזר את חוסר הוודאות והאפשרות לאי-הבנה בהסכם עתידי ובכך למעשה המסמך מונע הוצאות משפטיות מיותרות הכרוכות בהתרת חוזה מחייב.

VC (Venture Capital Fund) קרן הון סיכון - היא קרן השקעות פרטיות, המשקיעה כספים במיזמים אשר הסיכון בהם הוא גבוה, מתוך צפייה לתשואות גבוהות במקרה של הצלחתם. קרנות הון סיכון הן דרך השקעה מקובלת ונפוצה לגיוס הון לצורך השקעה בחברות הזנק ("סטארט-אפ") מתחום ההיי טק.

Vesting / הבשלה - פעולה אשר מקנה זכויות מובטחות לעובד כהטבה הדרגתית ע"י המעסיק. בד"כ, מדובר בהענקת 'אופציות' אשר מקבל אותן העובד בצורה של מניות לאורך שנות עבודתו בחברה. אם יפסיק לעבוד בחברה, תסתיים תקופת ההבשלה והעובד יוותר עם החלק היחסי ש'הבשיל' עד אותה תקופה.

בדיקת נאותות / Due Diligence - בדיקה שעורכים המשקיעים על מיזם חדש רגע לפני השלמת ההשקעה במיזם. מטרת הבדיקה לוודא שכל ההצהרות הטכנולוגיות, השיווקיות והפיננסיות מטעם המיזם וצוות המייסדים הינן נכונות הבדיקה נערכת לרב לאחר שנחתם 'מסמך התנאים' (ראו להלן) ובמקביל עם הכנת הסכם ההשקעה. במרבית המקרים בעיות שיתגלו בשלב בדיקת הנאותות יהו עילה לביטול ההשקעה.

גודל השוק / Market Size - מספר חמקמק המתאר את כמות הלקוחות (או סה"כ המכירות) שיוכל המיזם למכור להם בתנאים האופטימליים. כדי להגיע לחישוב של מספר זה משתמשים בנתונים סטטיסטיים ממקורות אמינים (יותר או פחות) ונגזרות של מוצרים אחרים. גודל השוק מהווה נתון מכריע בשיקולים של משקיעים ויזמים בהחלטה על הכניסה למיזם. ליזמים יש נטייה

להגיע בחישוב למספרים גבוהים עד מופרכים, דבר הפוגע במקרים רבים באמינות שלהם מול שותפים ומשקיעים פוטנציאליים.

האב/Hub - סביבה, מקום מפגש, צומת להחלפת מחשבות רעיונות ידע וקשרים. האב יכול להיות פיזי (ראה למשל אזורי עבודה משותפת co-working-space) או וירטואלי כמו אתר אינטרנט, פורום, קבוצת פייסבוק וכד'.

הון חוזר / Working Capital - ההון הנדרש לסטרטאפ במטרה לממן את ההפרשים בין מועדי התשלומים וההכנסות בפועל. בניגוד לדעה הרווחת, ככל שהסטרטאפ גדל במרבית המקרים יש צורך ביותר הון חוזר. כמו כן זהו כלי מדידה פיננסי בו משתמשות חברות על מנת להעריך את מידת נזילות נכסיה בטווח הזמן הקצר.

השקעות בנכסים קבועים / Fixed Capital Investmen - השקעה בנכסים קבועים אשר משמשים לצרכי הקמה וניהול של עסק. סכום ההשקעה הינו חד פעמי ואינו משתנה לאורך תקופת ההשקעה. בד"כ מדובר בהשקעה של מבני משרדים, מכונות וכו'. יזמים הבונים מוצר צריכים לתת את הדעת האם המוצר יהיה הוצאה שוטפת ללקוח או השקעה חד פעמית שכן תהליכי קבלת ההחלטות אצל הלקוח הם שונים בין שני המקרים.

חברת הזנק / Startup - חברת הזנק או חברת סטארט-אפ, היא חברה (או שותפות) שנוסדה זה מכבר במטרה לפתח מוצר או רעיון ייחודיים, לרוב בתחום ההייטק. חברה מפסיקה להיות חברת הזנק כאשר היא נמכרת לחברה מבוססת או מתבססת בעצמה והופכת לחברה רווחית, בדרך כלל ציבורית.

חממה - מושג המתערבב לפעמים עם המושג אינקובטור. בישראל הכוונה היא לרוב לחממות העובדות תחת כללי מדען הראשי. החממה מספקת מעבר לסביבת עבודה וליווי גם השקעה בהיקף של מאות אלפי דולרים. ישנן חממות המתמחות בנושאים מסוימים.

חממה תעשייתית / Industrial Incubator - חממה המתמחה בנושאים תעשייתיים. בישראל הוונה היא לרוב לחממה במסגרת תכנית המדען הראשי.

יזם - אדם או ארגון המובילים תהליך מרעיון למוצר תמורת רווח.
יזום - השלב בו נולד הרעיון למוצר חדש. נובע מגילוי הצורך.

יעוץ עסקי - מטרתו של הייעוץ העסקי היא לשפר את הפעילות העסקית הכוללת של העסק. התצר של הייעוץ העסקי היא **תוכנית עסקית** שאמורה לכלול את האלמנטים הבאים: תקציר מנהלים, תיאור החברה והמוצא, ניתוח סביבת העסק, תוכנית שוק, ניתוח כלכלי.

מוכנות להשקעה / Investment Ready - שלב בהתפתחות של מיזם חדש אשר בו היזמים והמיזם נמצאים אטרקטיביים להשקעה בעיני משקיע מתאים. בשלב זה הרעיון מפותח מספיק, ישנה תוכנית עסקית (ראו להלן) וליזמים יש את הידע הנדרש להמשך הפעילות של המיזם בכל ההיבטים (טכנולוגית, מסחרית, משפטית, פיננסית וכו').

מינוף תפעולי / Operating Levera - המינוף התפעולי הוא מדד פיננסי אשר בוחן את רגישות המיזם להכנסות. הוא עושה זאת על ידי בדיקה של שיעור השינוי ברווח התפעולי כתוצאה משינוי בהכנסה. כאשר המינוף התפעולי גבוה, החברה רגישה יותר לשינויים בהכנסה ולהיפך. מינוף גבוה נובע מהשקעות גדולות בנכסים קבועים (שנועדו על מנת להקטין את עלויות הייצור הישירות).

מנטור - אדם המומחה לתחום מסוים אשר מכוון, מדריך ומייעץ מניסיונו העשיר.

מניות רגילות / Common Stocks - ניירות ערך המייצגים עבור המשקיע בהן את בעלותו על הון בתאגיד ובתוך כך מתן זכויות הצבעה באספה הכללית של בעלי המניות (בהתאם למספר המניות המוחזקות) וזכויות בחלק מההצלחה של התאגיד על ידי חלוקה של דיבידנדים (עודפי רווח) ורווחי הון או בחלוקה של נכסי החברה במקרה של פירוק. המניות הרגילות מייצגות את שכבת המניות הנמוכה ביותר בחברה ביחס למניות הנוספות הקיימות כגון מניות בכורה, מניות בכורה צוברות וכו'.

משקיע אסטרטגי / Strategic Investor - משקיע בעל עניין עסקי במיזם, אשר מביא עימו "ערך מוסף" לתהליך היזמות פרט להשקעתו הכספית, כגון: קשרים, ניסיון, ידע. משקיע מסוג זה יכול להיות אדם פרטי או ארגון עסקי אשר בד"כ נוטל חלק פעיל בפיתוח המיזם, ובכך מגדיל את סיכויי ההצלחה שלו.

נקודת איזון תפעולית / Operating Break-even Point - כלי ניהולי אשר בעזרתו ניתן לבדוק את מצב העסק בתקופה מסוימת. נקודת האיזון היא הנקודה בה ההכנסות ממכירות החברה מכסות באופן מלא את ההוצאות השוטפות, אך לא מעבר לכך. ברגע שההכנסות מספיקות בדיוק לכיסוי ההוצאות (ולא מעבר לכך), החברה אינה מרוויחה ואינה מפסידה דבר מבחינה תפעולית ולכן מדובר בנקודת איזון. תאורטית החברה יכולה להמשיך כך לנצח, אך לעולם לא תוכל להרוויח מספיק כדי לכסות את ההשקעה ולכן עליה להמשיך ולצמוח מעבר לנקודת האיזון.

סיבוב ראשון / "A Round" - סבב גיוס הכספים הגדול הראשון למימון של עסק ע"י קרנות הון סיכון או קרנות פרטיות. מימון זה נעשה בד"כ בצורה של מניות בכורה להמרה שמנפיק המיזם לאחר שהמייסדים השתמשו במימון SEED לצורך "הוכחת ההיתכנות" שלו, כלומר הוכחה כי הקונספט העסקי הוא אכן ישים ורווחי.

עלויות משתנות / Variable Costs - מונח מתחום המיקרו-כלכלה אשר מתאר את עלות הייצור הישירה של כל יחידת מוצר. העלות משתנה כיוון שהיא מושפעת מהיקף הייצור – ייצור גדול יותר יגרור אחריו עלות גבוהה יותר. העלות כוללת בין היתר את עלות העבודה ועלות חומרי הגלם. עומקו תלוי בסיכונים הפיננסיים אותם הוא לוקח ושעליו לצאת ממנו בטרם יהיה עמוק מדי ובמידה ולא יצלח, המיזם ימות, ומכאן מקום השם - "עמק המוות".

ערך נוכחי נקי (ענ"נ) / Net Present Value (NPV) - כלי בשימוש משקיעים ויזמים לחישוב כדאיות ההשקעה במיזם. המונח מתחום המימון המשמש לצורך בניית תקציב וניתוח רווחיות של השקעה או פרויקט מסוים. הערך הנוכחי הנקי מורכב מהשווי הנוכחי של סך כל התקבולים (ההכנסות) העתידיים של השקעה מסוימת. פעולה זו, אשר מחשבת את הערך הנוכחי של סכום שיתקבל בעתיד נקראת היוון והיא לוקחת בחשבון משתנים כגון ריבית ואינפלציה.

פטנט זמני / Provisional Patent - הגשת בקשת רישום עבור פטנט זמני (provisional patent application – PPA), נועדה לסייע למגיש הבקשה כאשר הוא מתחיל את תהליך ההגנה על המצאתו. הליך רישום זה הוא פשוט וזול יותר מהליך רישום הפטנט הרגיל, אך תקף ל 12 חודשים בלבד (בניגוד ל 14 עד 20 שנה בהגשת בקשה רגילה). לאחר תקופה זו של 12 חודשים, במידה ולא תוגש בקשת רישום פטנט רגילה, תפוג ההגנה הזמנית על הפטנט. הליך רישום הפטנט הזמני אינו חובה וניתן ישר לדלג להליך הרגיל.

פריילנסר / Freelancer - פריילנסר הוא עובד עצמאי המעניק שירותים מקצועיים למטלות מוגדרות מראש. כלי חשוב מאוד ליזמים, במיוחד כאשר קמול אחרונה אתרים רבים כמו Elance ו Odesk המאפשרת ליזמים למצוא פריילנסרים בעלויות סבירות מאוד ממקומות רבים בעולם.

רוו"ה / PNL רווח והפסד Loss & Profit - זהו דו"ח כספי המסכם את ההכנסות, ההוצאות והרווחים של יישות עסקית בפרק זמן מוגדר. חלקי הדו"ח מחולקים ומופרדים בין הכנסות והוצאות לפי סעיפים מקובלים, כאשר בשורה התחתונה של הדו"ח מתארת את הרווח הנקי של היישות העסקית בטווח הזמן בו נמדדה לאחר הפחתת כל ההוצאות הרלוונטיות מההכנסות שייצרה היישות העסקית.

רווח נקי / Net Profit - הרווח הנקי מהווה את השורה האחרונה בדו"ח רווח והפסד והוא אחד המדדים החשובים ביותר עבור מנהלים בהערכת ההצלחה של החברה. הרווח הנקי מורכב מסך כל ההכנסות של הפירמה, הן מהפעילות השוטפת והן מפעילויות נלוות, פחות סך ההוצאות של הפירמה הנובעות מפעילותה השוטפת ומפעילויות נלוות.

רווח שולי / Marginal Profit - מונח מתחום המיקרו-כלכלה, אשר מתאר את הרווח המופק מייצור (ומכירה) של יחידת התפוקה האחרונה. המונח מתייחס להפרש בין עלות הייצור הישירה של אותה יחידה (העלות המשתנה) לבין מחיר המכירה שלה. כלומר התמורה לרווח של כל יחידה נוספת שנמכור.

רווח תפעולי / Operating Profit - רווח אותו משיגה החברה מתחומי פעילותה העיקריים. הרווח מתייחס להפרש בין ההכנסות לבין ההוצאות הישירות והעקיפות (הנובעות מאותן הכנסות) שקשורות לפעילות הליבה של החברה. הרווח התפעולי אינו כולל רווחים (או הפסדים) הנובעים מהשקעותיה הפיננסיות של הפירמה וכן לא נהוג לכלול בו תשלומי מיסים וריבית.

שותפות אסטרטגי / Strategic Partner - שותפות אשר בד"כ מתייחסת להסכם ארוך טווח המתקיים בין שני גופים מסחריים או יותר. מטרת השותפות היא ליצור יתרון אסטרטגי (יתרון תחרותי) להשגת מטרות משותפות ע"י ניצול המשאבים פיסיים/אינטלקטואלים של הגוף השני. שותפות אסטרטגית לרוב נוצרת בין שני גופים בתחומים משלימים על שרשרת הערך כגון: הנדסה וייצור, ייצור והפצה.

תקופת החזר / Payback Period - שיטה בתחום של תקצוב הון, המסייעת למקבלי ההחלטות במיזם להעריך את כדאיותה של השקעה מסוימת. תקופת החזר היא למעשה הזמן הנדרש בכדי להחזיר את עלותה של השקעה, בין אם דרך הגדלת ההכנסות או דרך הקטנת ההוצאות. ככל שתקופת החזר ארוכה יותר, כך יעבור זמן רב יותר עד שעלות ההשקעה תוחזר.

EBITDA - ראשי תיבות של רווח (E) לפני ריבית (I), מס (T), פחת (D) והפחתות (A). נטרול ההוצאות האלה מאפשר למשקיעים לקבל מושג טוב יותר על יכולת ייצור הרווחים של החברות ולהשוות בין חברות שמצויות בשלבי חיים שונים או שפועלות במנופי אשראי שונים.

OECD Organisation for Economic Co-operation and Development - המדינות המפותחות. ארגון של מדינות המקבלות את העקרונות הכלכליים של דמוקרטיה ושוק חופשי. הארגון הוקם ב-1948 כדי לתכנן את שיקום אירופה לאחר מלחמת העולם השנייה.

אאוטסורסינג - רכישת שירותים ותהליכים הנדרשים למימוש יעדי הארגון, ממקורות חיצוניים (קרי מספקים חיצוניים) והוצאת תהליכים שבמבנה הארגוני הקלאסי היו מנוהלים בתוך המסגרת.

אב טיפוס - בתכנון ובניהול פרויקטים סדרתיים: דגם של המוצר הסופי עליו נבחנים מידת הצלחה של התכנון ועליו מבצעים את הניסיונות השונים.

אבן דרך / MILESTONE - אירוע עיקרי בתהליך הייצור של פריט או מערכת. משמש גם לציון מועדים של תשלומי ביניים לספק בתנאי שביצע את המוטל עליו עד לאותו אירוע.

אופציות - נייר ערך שערכו נגזר מנכס אחר. השימוש באופציות כתגמול למנהלים ועובדים נועד להמריץ אותם להעלות את ערך החברה והמניות שלה, וכך להעלות את ערך האופציות שבידיהם.

אחריות תאגידית - גישה ניהולית אסטרטגית של הארגון, בעזרתה הוא בוחן את השפעותיו מול מחזיקי העניין: עובדיו, ספקיו, לקוחותיו, משקיעיו, כמו גם הסביבה והקהילה בה הוא פועל, ומקדם בפעילותו יצירת ערך לאותם מחזיקי העניין על מנת שימשיכו לתמוך בו בפעילותו ולקדם את עסקיו.

ארגון - קבוצת אנשים בעלי מטרה משותפת, הפועלים בתיאום ובמשותף, ולרשותם המשאבים הדרושים להשגת המטרה.

אתיקה - עניינים הנוגעים למידות מוסר, תורת המידות, כללי ההתנהגות הרצויה של עובדי הרכש.

בדיקת כדאיות - בדיקה כלכלית (גורמי סיכון לעומת הסיכוי לרווח), שמטרתה לתת תשובה ליזם האם כדאי לו לייצר את המוצר, תוך כמה זמן יחזיר את השקעתו.

בדיקת שוק - בדיקת הרעיון במבחן המציאות. בודקים בקרב קהל המטרה אם יש ביקוש למוצר המוצע, מי מתחריו, כיצד לעצב אותו וכו', הכל כדי שיענה לדרישות קהל היעד.

בנצ'מרקינג - תהליך מתמשך שבו חברה משפרת את ביצועיה על ידי עריכת השוואה בין מוצרים, שירותים, תהליכים, או שיטות שלה, לבין אלה של חברות מצטיינות, ובפרט חברות מתחרות שלה.

בעלי עניין - אדם או גוף שמחזיקים ביותר מ-5% מהמניות של חברה בורסאית. על בעלי עניין חלות הגבלות מסוימות במסחר במניות, והם מחויבים לדווח פומבית על כל קנייה או מכירה של המניות.

גאנט - כלי לניהול פרויקטים - מראה את משך זמני הביצוע של כל פעילות בפרויקט ואת משך הזמן הכללי הדרוש להשלמתו. לוח גאנט ערוך כטבלה שטוריה מייצגים זמן (ימים, שבועות) ושורותיה - פעילויות. על ידי כך ניתן לתכנן את לוחות הזמנים של הפרויקט ושל האחראים השונים לביצועו. להבין את אבני הדרך של התהליך ואת הקשר שבין הפעילויות השונות.

גיוס באקוויטי - Equity גיוס הון תמורת מכירת מניות חדשות של החברה. תהליך שכזה מגדיל את בסיס ההון של החברה ויאפשר לה לגייס בעתיד יותר חוב.

דיווידנד - חלוקת שיעור מרווחי החברה לבעלי המניות, בהתאם לכמות המניות שברשותם. כל בעל מניה זוכה לחלקו היחסי בדיווידנד בהתאם לחלקו היחסי במניות החברה.

דירקטור - אדם המכהן במועצת המנהלים של חברה.

דירקטוריון - מועצת המנהלים של חברה אשר מתמנת ע"י אספת בעלי המניות. הדירקטוריון בוחר את המנכ"ל, עוסק בגיבוש האסטרטגיה של החברה

הוצאות מחקר ופיתוח - הוצאות שהחברה מוציאה על מחקר ופיתוח, לרבות שכר החוקרים, הוצאות המעבדות, החומרים, הבדיקות החיצוניות, האישורים וכיו"ב.

החזר על הון שהושקע - ROIC - Return on invested capital

המצאה - ממצאים משהו שלא היה קיים ואיש לא ידע עליו. דוגמא: תומאס אדיסון ואייזיק זינגר היו ממציאים. לפניהם לא היתה נורת חשמל ולא היתה מכונת תפירה.

הנפקה - מכירת ניירות ערך ע"י חברה או מדינה, כדי לגייס תמורתם הון למימון פעילות החברה. מכירה זו יכולה להיות למספר מוגבל של קונים (הנפקה פרטית) או באמצעות הבורסה לציבור הרבה (הנפקה ציבורית).

הנפקת זכויות - הנפקת מניות לבעלי המניות הקיימים בחברה. זהו הליך שבו יכולה חברה לגייס הון באופן מזורז תוך מתן אפשרות לבעלי המניות הקיימים להימנע מדילול אחזקותיהם.

הסכם יסוד - הסכם הקובע את היחסים וההבנות שבין שותפים המקימים שותפות או חברה בע"מ, והוא יכול לשמש גם בסיס להכנת תקנון החברה. הסכם ייסוד מתייחס לעניינים כמו: מי-הם השותפים, מטרת החברה, הקצאת מניות, תרומה וחלוקת אחריות בין השותפים, אופן קבלת החלטות, מי יהיו מנהלי החברה, בטחונות ואחריות כספית, פירוק השותפות או החברה ועוד.

הערכת שווי - מתודולוגיה לקביעת ערך לחברה או לפעילות, בהעדר, שוק משוכלל שבו נקבע מחיר לנכס.

השקעה דפנסיבית - השקעה שאמורה להניב פירות כאשר הכלכלה נמצאת בנסיגה. בתקופה של מתיחות ביטחונית, למשל, השוק נוטה לרדת או לדשדש, אך מניות של חברות לציוד צבאי נוטות דווקא לעלות.

זכויות יוצרים - זכות על יצירה, הנותנת ליוצר של היצירה או ליורשיו הגנה מפני שכפול, העתקה, הפצה, הצגה או מכירה לא מורשים של היצירה ובתנאי שזכויות היוצר עוגנו בחוק. היצירה יכולה להיות טקסט, יצירה חזותית, יצירה מוזיקלית, סרט, צילומים, תוכנת מחשב, צורה גראפית (למשל סימן מסחרי) ועוד. ההגנה ניתנת לתקופה של עשרות שנים.

חברה - ישות עסקית מלאכותית, בלתי מוחשית, הנוצרת על פי חוק וקיימת רק משום שהחוק רואה בה גוף היכול לפעול, הרשאי לתבוע ולהיתבע, להחזיק רכוש ולעסוק בכל עיסוק שהוא בתחום סמכויותיה המוגדרות מראש בתזכיר ההתאגדות שלה ושיש לו רציפות קיום.

חברה בת - חברה אשר חברה אחרת היא בעלת ממישים אחוזים ומעלה מהן מניותיה, או ממישים אחוזים ומעלה בזכויות ההצבעה בה או רשאית למנות ממישים אחוזים ומעלה מחברי הדירקטוריון שלה. החברה השולטת נקראת חברת האם.

חברת השקעות - חברה המשקיעה מכספם של ציבור משקיעים בעבור שכר.

חברות נדל"ן מניב - חברות שעיקר פעילותן הוא אחזקה של נכסי נדל"ן והשכרתם. זהו תחום שנחשב למסוכן פחות בהשוואה ליזמות נדל"ן, שכוללת בנייה והשבחת נכסים.

חברת חלום - חברה שמפתחת טכנולוגיה ייחודית או מודל עסקי חדשני שהצלחתם לא מובטחת. לרוב אלה חברות מפסידות שההשקעה בהן מסוכנת.

חברה ציבורית - על פי פקודת החברות מוגדרת חברה ציבורית כחברה שאינה חברה פרטית ושמספר בעלי המניות בה הינו לפחות שבעה.

חברת צמיחה - חברה שעסקיה ורווחיה צומחים במהירות, ולכן השוק נוטה להעניק לה מכפילי רווח גבוהים

חתיים - גוף שמסייע לחברות לגייס הון ונוטל על עצמו חלק מהאחריות הכרוכה בגיוס.

חיתום - תהליך שבו חברת הביטוח בודקת את הסיכון של המבוטח (למשל, עישון מעלה את הסיכון) וקובעת את מחיר הפרמיה שישלם ואת היקף הכיסוי שיקבל.

מבנה ארגוני - האופן שבו התפקידים והעבודה מחולקים בין חלקים שונים של הארגון, והאופן שבו חלקי הארגון קשורים ומתקשרים אחד עם השני. יש צורות שונות של מבנה ארגוני, למשל: עפ"י תפקודים, עפ"י מוצרים, או עפ"י אזורים גיאוגרפיים; מבנה פורמאלי-הירארכי או מבנה 'שטוח' ופתוח; קבלת החלטות ריכוזית או מבוזרת.

מדד ת"א 75 - המדד המרכזי בבורסה של תל אביב, ת"א 100, כולל 100 מניות. קבוצה זו נחלקת לשניים: 25 המניות הגדולות מרכיבות את מדד ת"א 25 (המעו"ף) ו-75 המניות הקטנות יותר מרכיבות את מדד ת"א 75.

מדד תשומות הבנייה - מדד שמקבץ את כל העלויות שקשורות בענף הבנייה, בעיקר חומרי גלם, אנרגיה ועבודה. מחירי דירות שנרכשות מקבלן מוצמדים כמעט תמיד למדד זה.

מודיעין עסקי - מתבסס בעיקרו על מידע זמין שניתן לאספו או לקנותו באופן חוקי. כולל מספר תחומים: איסוף מידע, ניתוח ועיבוד המידע, הערכה וקבלת החלטות.

מחקר שוק - השלמת הידע הקיים בחברה (מניסיונה ומידע שנאסף ממקורות גלויים). על מנת להרחיב את הבנת הסביבה העסקית והשיווקית. המידע שמתקבל באמצעות מחקר השוק מסייע בקבלת החלטות אסטרטגיות ולעיתים גם בהחלטות טקטיות. שתי דיסציפלינות מרכזיות מקובלות במחקר שוק. מחקרים כמותניים המבוססים על מדגם סטטיסטי רחב ושואלים שאלות סגורות ולעומתם מחקרים איכותניים הכוללים ראיונות עומק. תצפיות וקבוצות מיקוד מתבצעים בקבוצות קטנות ואף באופן אישי אחד-על-אחד.

מחשוב עננים - שם כולל למערכות שמנצלות את האינטרנט כדי לאפשר למשתמשים להיעזר בשירותי תוכנה ואחסון מידע המצויים על גבי שרתים חיצוניים.

מבנה ארגוני - האופן שבו התפקידים והעבודה מחולקים בין חלקים שונים של הארגון, והאופן שבו חלקי הארגון קשורים ומתקשרים אחד עם השני. יש צורות שונות של מבנה ארגוני, למשל: עפ"י תפקודים, עפ"י מוצרים, או עפ"י אזורים גיאוגרפיים; מבנה פורמאלי-הירארכי או מבנה 'שטוח' ופתוח; קבלת החלטות ריכוזית או מבוזרת.

מידע פנים - מידע שקיים בידי אנשי מפתח של חברה אך לא מצוי אצל כלל הציבור. העברת המידע והשימוש בו לצורך מסחר בניירות הערך של החברה אסורים ומהווים עבירה פלילית.

מינוף - נטילת הלוואה כדי לבצע השקעה בסכום הגבוה מההון העצמי של המשקיע.

מיצוב - אפיון מוצר והתאמתו לתפיסת הצרכנים. מיצוב נותן מענה לשאלות, כמו מהו תפקיד המוצר ולמי הוא מיועד? פעולת המיצוב מסייעת לצרכן למקם את המוצר במקום הנכון בזיכרונו ובתודעתו בין מוצרים דומים. באמצעות מיצוב מדגישים את ייחודיות המוצרים ומבססים את ההבחנה בתודעת הלקוחות.

מיתוג - מיתוג הוא צירוף של תכונות ותועלות (פונקציונליות ורגשיות) אשר השילוב ביניהן מתחיל ליצור ערך בעיני הצרכן. יש להביא את המוצר לתודעת הצרכנים על מנת שיתחילו ליצור העדפה על פני המוצרים המתחרים. כשהצרכנים מרגישים, כי קיימים ערכים משותפים להם ולמוצר יעדיפו לרכוש את המוצר הנ"ל ויהפכו נאמנים לו.

מכירה בחסר (שורט) - פעולה המהווה הימור נגד מניה או מדד. המוכר בחסר מוכר מניה שאינה ברשותו, ושאותה שאל מגוף אחר. המוכר מקווה שמחיר המניה יירד, ואז יוכל לרכוש אותה בזול ולהרוויח מההפרש בין המכירה לקנייה.

מכפיל הון - שווי השוק חלקי ההון העצמי. זהו פרמטר שבאמצעותו ניתן להשוות מחירים של חברות דומות או מחיר של חברה כיום לעומת מחירה בעבר.

מכפיל מכירות - שווי השוק חלקי המכירות השנתיות. מכפיל מכירות הוא פרמטר שמשמש כהשוואה בין חברות מאותו תחום, ובוחן מי מהן יקרה יותר מהאחרת.

מכפיל רווח - פרמטר להשוואה בין מחירי מניות דומות, המחושב על ידי חלוקה של מחיר המניה ברווח למניה. ככל שהמכפיל גבוה יותר, כך המניה "יקרה" יותר - אבל ייתכן שלוקר הזה ישנה הצדקה.

מנוף פיננסי - השקעה שנעשית בעזרת הלוואה גדולה והון עצמי קטן נקראת השקעה ממונפת. השקעה כזו מסוכנת יותר ורגישה יותר לשינויים בריבית.

מקדם - ערך מספרי שנקבע עם הנפקת תעודת הסל וממנו נגזר מחירה. מחיר התעודה (או התמורה עליה) מחושבים על פי ערך המקדם בהפחתה של השער הנוכחי של המדד שאליו צמודה התעודה.

משקיעים מוסדיים - ארגון או מוסד בעל מקורות כספיים ניכרים, הקונה ומוכר ניירות ערך בכמויות גדולות. קרנות פנסיה, חברות ביטוח או בנקים הם בין המשקיעים המוסדיים הבולטים.

משקיע מוסדי - ארגון או מוסד בעל מקורות כספיים ניכרים, שלו או של לקוחותיו, הקונה ומוכר ניירות ערך בכמויות גדולות. קרנות פנסיה, חברות ביטוח ובנקים הם בין המשקיעים המוסדיים הבולטים ביותר.

ניתוח טכני - שיטה לחיזוי מחירי נכסים פיננסיים בהתאם למחירים בעבר. הניתוח מבוסס על תבניות גרפיות שנוטות לחזור על עצמן עקב התנהגות דומה של הסוחרים בשווקים הפיננסיים.

סחירות - מידת המהירות שבה ניתן לקנות ולמכור נכס כלשהו. לדוגמה, מניות במדד תל אביב 25 הן נכס בעל סחירות גבוהה, ומניות במדד יתר הן נכס בעל סחירות בינונית או נמוכה.

עונת הדו"חות הכספיים - כינוי לתקופה בת כמה שבועות, שמתרחשת ארבע פעמים בשנה, ובמהלכה מפרסמות החברות הבורסאיות את תוצאותיהן הכספיות לרבעון שחלף.

צמיחה אורגנית - צמיחה שנובעת מליבת העסקים של חברה, מבלי להוסיף עליה צמיחה שנבעה מרכישת פעילויות חדשות.

קרנות גידור - קרנות השקעה למשקיעים מתוחכמים, שמנהליהן יכולים לבצע פעולות מסחר ספקולטיביות יותר משמותן לקרנות נאמנות לבצע ושרבות מהן ביצעו השקעות בענף הסחורות.

קרנות כספיות - קרנות המשקיעות את כספי העמיתים לטווח קצר באפיקים בטוחים יחסית - כמו מק"מ של בנק ישראל ואג"ח לטווחים של עד שנה.

רווח הון - ברכישת נכס פיננסי ישנם שני סוגי רווח פוטנציאליים: ריבית או דיווידנד תקופתי, ועלייה במחיר הנכס. עלייה במחיר היא רווח הון.

רווח נקי - הרווח התפעולי בניכוי הוצאות מימון, מס הכנסה והכנסות (או הוצאות) חד-פעמיות.

רווח ריאלי - רווח נומינלי בניכוי אינפלציה. אם מוצר מסוים הניב בשנה אחת רווח נומינלי של 6%, והאינפלציה היתה 2%, הרווח הריאלי יהיה כ-4%.

ריבית דריבית - מנגנון להשגת רווחים בחסכונות לטווח ארוך. הריביות השוטפות נצברות לקרן החיסכון ומשמשות כמנוע לצמיחת הרווח.

שווי שוק - מחיר המניה של החברה בבורסה כפול מספר המניות שהונפקו על ידה.

שותף אסטרטגי - שותף שההסכם איתו עשוי לפתוח לחברה הזדמנויות עסקיות חדשות, מעבר לעסקה ספציפית.

תאגיד - גוף שמאוגד משפטית בצורה של חברה בע"מ, שותפות מוגבלת או עמותה שלא למטרות רווח.

תספורת - כינוי להסדר חוב שבו מציעה חברה שהנפיקה איגרות חוב החלפה של האג"ח הקיימות באג"ח חדשות, במניות, באופציות או בשילוב ביניהן. הסדר כזה אמנם מקבע את ההפסד של בעלי האג"ח, אך עשוי להיות עדיף על פשיטת רגל שבה יקבלו את כספם רק לאחר זמן רב, אם בכלל.

תשואה שנתית ברוטו - תשואה שנתית מבלי להפחית דמי ניהול. חלק הגופים הפנסיוניים בישראל מדווחים על תשואותיהם מבלי לנכות דמי ניהול, אך עבור החוסכים התשואה האמיתית שמושגת היא התשואה בניכוי דמי הניהול.

תשואה שנתית ממוצעת - תשואה שנתית שמחושבת על פני כמה שנים באמצעות הוצאת שורש מתאים לפי מספר שנות החיסכון. לדוגמה, תשואה של 40% שהושגה על פני שש שנים מתורגמת לתשואה שנתית ממוצעת של 5.8%.

תשואות נטו - הרווח הכולל שהניב המנהל על השקעת החיסכון הפנסיוני בשוק ההון הוא התשואה ברוטו. מן הרווח הזה גוזר המנהל את שכרו, דמי הניהול, והרווח שמגיע לידי החוסך הוא התשואה נטו.

תשואה ריאלית - התשואה נטו בניכוי השינוי באינפלציה.

תשואה ריאלית נטו - התשואה שהושגה לאחר ניכוי האינפלציה ודמי הניהול.

תשלומי העברה - כינוי לתשלומים שניתנים לאזרחים מהשכבות החלשות בדרכים שונות, כגון סבסוד ומענקים, במטרה להגביר את השוויון במשק.

תזרים מזומנים מפעילות - הכסף שנכנס או יוצא מחברה בתקופה נתונה מפעילותה השוטפת. התזרים שונה מהרווח הנקי, מכיוון שאינו מושפע מהוצאות והכנסות שאינן נעשות במזומן, כגון פחת או הפחתת שווי על נכסים.

מניות / אופציות רכש - מושגים

מניה

לפני שניגשים להסבר מהי אופציית רכש, יש להסביר מהי מניה. מניה היא יחידת השקעה בשותפות / חברה / נכס או כל מוצר פיננסי אחר. כל מניה מייצגת חלק אחד מתוך כמות של X חלקים (מניות) הקיימים בחברה. בקצרה, מחזיק המניה הופך לשותף קטן, כך שאם יש לו מניה אחת בחברה שהנפיקה 100 מיליון מניות הרי שהוא שותף באחד חלקי מאה מיליון.

אופציית רכש "מחוך לכסף" (מעל מחיר המניה הנוכחי)

אופציית רכש מחוך לכסף מאפשרת למחזיק בה להוסיף כסף ולרכוש מניה במחיר מוסכם מראש. האופציה בתוקף עד לתאריך מוסכם מראש. לדוגמה חברת A מכרה אופציות על מניותיה.

1. מחיר האופציה הוא 10 סנט.
2. מחיר המימוש (ההוספה שמוסיפים ע"מ להפוך את האופציה למניה) הוא 2 דולר.
3. תאריך המימוש הינו עד 31.12.21.
4. מחיר המניה כיום הוא 1.5 דולר.

משמעות העניין הינה שמחזיק האופציה ששילם 10 סנט יכול בכל עת מהיום ועד ה-31.12.21 להוסיף לחברת A המוכרת את מחיר המימוש 2 דולר ולהפוך את האופציה למניה. בסופו של דבר המחיר הכולל שהרוכש שילם על המניה יהיה 2.10 דולר כשמחיר המניה כיום הוא 1.5 דולר. לאחר ה-31.12.2021 פוקעת הזכות של הרוכש והאופציה שווה 0.

מדוע זה משתלם לרוכש? הרוכש לוקח סיכון כרגע רק 10 סנט ויממש את האופציה אך ורק בתנאי שמחיר המניה יעלה מעל 2.10 דולר – שזהו הסך הכולל אותו הוא שילם בעבור האופציה והמניה, אם מחיר המניה יהיה פחות מ-2.10 דולר הרוכש לא יממש את האופציה ואז יפסיד רק 10 סנט, **מדוע זה משתלם למוכר?** המוכר מבטיח לעצמו לקוח שירכוש את המניה עד לתאריך מסוים וגם אולי מרוויח פרמיה על מחיר המניה,

אופציית רכש בתוך הכסף (מתחת למחיר המניה הנוכחי)

בדוגמה הקודמת שהבאנו מחיר האופציה + מחיר המימוש היו 2.10 דולר כשמחיר המניה כיום הינו דולר וחצי, דהיינו הסך הכל שמשולם גבוה יותר ממחיר המניה כיום, והאופציה נקראת "מחוך לכסף". ישנן גם אופציות "בתוך הכסף" דהיינו אם מחיר המניה של חברת A היום הוא 2.5 דולר (ולא 1.5 דולר כמו בדוגמה הקודמת) כבר היום הרוכש הרוויח שכן באפשרותו לממש את האופציה באופן מיידי ואז הוא מחזיק במניה שעליה שילם 2.10 דולר, זו עסקה שתמיד משתלמת רק לרוכש ואינה משתלמת למוכר שכן המוכר מפסיד בכל מכירה של המניות שלו.

משום כך, אופציות של "בתוך הכסף" ניתנות בדר"כ לעובדים שהחברה רוצה לשמר, או כחלק מבנוסים שחברת A מעניקה. יתירה מזאת, ברוב המקרים אופציות בתוך הכסף הניתנות לעובדים מחויבות במס מרגע הנפקתן שכן מס הכנסה מתייחס אליהן כרווח לכל דבר ועניין, (למעט אם העובדים נכנסים לתכנית מיוחדת שיוצרה ע"י מס הכנסה, שאז המיסים נדחים).

תודה

שהקדשתם מזמנכם!

בסייעתא **ד**שמיא **נ**עשה **ו**נצליח



צוות בסדנו

מייל	שם העובד	מחלקה
elig@besadno.com	אליעזר גרוס	יו"ר - הנהלה
yanivd@besadno.com	עו"ד יניב דריהם	מנכ"ל - מזכיר הקבוצה
tamarc@besadno.com	תמר כהן	סמנכ"ל תפעול
henny@besadno.com	הני זורגר	מזכירות
chanig@besadno.com	חני גנץ	מזכירות
nadav@besadno.com	עו"ד נדב ברנר	מחלקה משפטית
avib@Besadno.com	אבי בנטוב	שיווק ופרסום
israela@besadno.com	ישראל אנג'ל	מכירות
mgross@besadno.com	מאיר גרוס	מכירות
yakovk@besadno.com	יעקב קליין	מכירות
tomerc@Besadno.com	תומר כורש	מכירות
rachelbu@besadno.com	רחל בורשטיין	מכירות
miriamtz@besadno.com	מרים ציטרון	מכירות
dudim@besadno.com	דוד מילר	מכירות
refaelr@Besadno.com	רפי רשף	מכירות
ilanas@besadno.com	אילנה סמרה	מכירות
etic@besadno.com	אתי כהן	מכירות
rachelg@besadno.com	רחל גרוס	הנהלת חשבונות
shifrab@besadno.com	שפרה ברגוס	הנהלת חשבונות
tehilla@besadno.com	תהילה איבגי	הנהלת חשבונות
isaac@besadno.com	אייזיק קורן	צוות ארה"ב
danielm@besadno.com	דניאל מיינהרט	צוות ארה"ב
tomercohen@besadno.com	תומר כהן	פיתוח עסקי
zev@Besadno.com	זאב שטיינברג	ביסיד
llanab@besadno.com	אילנה ברץ	ביסיד
davidm@besadno.com	דוד מלכה	ביסיד
rafaelk@besadno.com	רפאל חלימוב	ביסיד
ramin@besadno.com	רמי נברו	ביסיד
davidb@besadno.com	דוד בוגרד	נדל"ן
zvi@besadno.com	צבי לנדוי	נדל"ן
yosef@besadno.com	יוסף חדדיב	קשרי משקיעים
rivkam@besadno.com	רבקה מילר	קשרי משקיעים
SimchaS@besadno.com	שמחה זוננטל	קשרי משקיעים



לתאום פגישה עם נציג התקשר עכשיו: 1800-801-802

The Bay Gate Tower,
18t Floor. Business Bay,
Dubai. UAE

1206 East 9th St
Brooklyn New York 11230
212-603-9808

רח' זבוטינסקי 9
מגדל הכשרת הישוב
בני ברק, ישראל

www.besadno.co.il | info@besadno.com



נספח 5

מכתבו של עוה"ד ליפשיס (בעברית
ובאנגלית)

עמ' 140



כספי ושות'

MICHAEL CASPI, FOUNDER (1914-2006)
 RAM CASPI
 GUY CASPI
 NORMAN MENACHEM FEDER *
 GAD TICHO *
 ORNA KEDAR
 YITZHAK NAIMI
 GEVA HAVIV
 YORAM BARR
 DORON TAUBMAN
 AMIT LEIZEROV
 SHAHAR MILCHAN *
 YARON LIPSHES
 YARON KOCHMAN
 HAGAI THEMANS
 ADAM ROE
 ORIT ALMOZZLINO RIZE
 ROY ZEMACH
 SHALHEVET TIKOTZKY
 RIKI CASPI
 ISHAI R. SHIDLOWSKY-OR
 AYELET COHEN
 AVITAL WEISS-MARKUZA
 ALON KANETY
 HAIM BAKSHI
 YANA LORIA
 YONATAN CONFINO
 YITSHAK TREGER
 YAIR OLIEL
 SHIR TZUBERI
 ANAT OFRI
 YAEL GAL
 LYNN MAGAL

ASSAPH CASPI – OF COUNSEL

*Also a member of the New York Bar

עורכי-דין ונוטריונים
 רחוב יעבץ 33, תל-אביב 6525832
 טל: 03 796.1000 פקס: 03 796.1001
 office@caspilaw.com

מיכאל כספי, מייסד (1914-2006)
 רם כספי
 גיא כספי
 מנחם פדר *
 גד טיכו *
 ארנה קדר
 יצחק נעימי
 גבע חביב
 יורם בר
 דורון טאובמן
 עמית לייזרוב
 שחר מילצ'ן *
 ירון ליפשיס
 ירון קוכמן
 חגי טימנס
 אדם רועה
 אורית אלמוזלינו רייז
 רועי צמח
 שלהבת טיקוצקי
 ריקי כספי
 ישי ר. שידלובסקי-אור
 איילת כהן
 אביטל וייס-מרקוזה
 אלון קנטי
 חיים בקשי
 יאנה לורייה
 יונתן קונפינו
 יצחק טרגר
 יאיר אוליהל
 שיר צוברי
 ענת עופרי
 יעל גל
 לין מגל
 אסף כספי – יועץ

ירון ליפשיס, עו"ד
 Dir. Tel: 03 796.1291 טל. ישיר:
 Dir. Fax: 03 796.1391 פקס ישיר:
 ylipshes@caspilaw.com
 Ref: G385124-V001 מספרנו:

13 במאי 2024

* חבר גם בלשכת עורכי הדין של ניו יורק

לכבוד
 מר יניב דריהם
קבוצת בסדנו

לכבוד
 מר אבי בנטוב
קבוצת בסדנו

לכבוד
 מר אליעזר ברוך גרוס
קבוצת בסדנו

שלום רב,

הנדון: חקירת רשות ניירות ערך בעניינה של קבוצת בסדנו

לבקשתכם, הריני להעלות על הכתב את העובדות הרלבנטיות הנוגעות לחקירת רשות ניירות ערך, כהווייתן. מטבע הדברים, ולאור העובדה שמדובר בתיק חקירה מתנהל, יופיע במכתב זה אך ורק מידע שלא יהיה בו בכדי לפגוע או לשבש את ההליכים המתנהלים.

- שמי ירון ליפשיס, אני עורך דין ושותף במשרד עו"ד כספי ושות', ובשנים האחרונות אני עומד בראש מחלקת הליטיגציה-צווארון לבן של המשרד. בעברי שימשתי כתובע במחלקת ניירות ערך בפרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה), ולאחר מכן כיהנתי בתפקיד היועץ המשפטי של מחלקת החקירות של רשות ניירות ערך.
- מאז שנת 2016 אני מייעץ לקבוצת בסדנו בסוגיות הנוגעות לדיני ניירות ערך, ואף סיפקתי לקבוצה מספר חוות דעת הנוגעות לסוגיות אלה – בכלל זאת בסוגיות הנמצאות כעת בחקירה.
- בשנים אלה צפיתי בהתפתחותה של קבוצת בסדנו ובשלל הפעולות והמהלכים שנקטו בקבוצה בכדי לשפר את מקצועיותה ואת עמידתה בכל הכללים והרגולציות, כדוגמת הטמעת מערכת CRM מתקדמת, חיזוק מערך היעוץ המשפטי הפנימי שלה, ועוד ועוד.



4. מהיכרותי ארוכת השנים עם הקבוצה ועם אליעזר גרוס באופן אישי, אני יכול להעיד על התרשמותי בדבר ניקיון כפיה של הקבוצה ושל מר גרוס. עוד אני יכול להעיד כי לכל אורך הדרך מר גרוס והקבוצה פעלו וממשיכים לפעול כדי לקדם את עניינם של המשקיעים בקבוצת בסדנו, וכי מר גרוס והקבוצה רואים עצמם שליחי ציבור לטובת הציבור בכלל, והציבור החרדי בפרט.
5. בחודש אוקטובר 2022 פתחה רשות ניירות ערך בחקירה גלויה בנוגע להתנהלות קבוצת בסדנו, ובנוגע להתנהלות אליעזר גרוס, בכל הנוגע לגיוס כספים שמבצעת הקבוצה ממשקיעים בישראל ובנוגע לשימוש שהקבוצה עושה בכספים אלה.
6. יצוין, כי בהתאם לחוק ניירות ערך, רשות ניירות ערך הוקמה על מנת לשמור על ענייניו של ציבור המשקיעים בניירות ערך. מאז הקמתה של הרשות נפתחו על ידה מאות אם לא אלפי חקירות נגד גורמים שונים, כשחלק מהחקירות לא הובילו להגשת כתבי אישום ונסגרו על ידי הפרקליטות.
7. החשדות המרכזיים שעמדו בבסיס פתיחת החקירה על ידי רשות ניירות ערך בעניינה של קבוצת בסדנו הם כדלקמן:
- 7.1 ראשית, כי בשנים האחרונות קבוצת בסדנו ואליעזר גרוס גייסו כספים ממשקיעים בישראל שלא בהתאם לדיני ניירות ערך ולא בהתאם לפטורים, הקבועים בחוק ניירות ערך, ומאפשרים – בהתקיים תנאים מסוימים – גיוס של כספים שלא באמצעות תשקיף.
- 7.2 שנית, כי במסגרת גיוס הכספים, קבוצת בסדנו ואליעזר גרוס הציגו למשקיעים מצגי שווא באשר לשימוש בכספים ותוך העברת כספי המשקיעים שלא לטובת ההשקעה המובטחת. יובהר כי לא יוחס לקבוצת בסדנו או לאליעזר גרוס חשד של גניבת כספי משקיעים.
8. החקירה נפתחה ביום 19.10.2022. במסגרת החקירה, כמקובל, נערך חיפוש במשרדי הקבוצה ונתפסו חומרים שונים, ונגבו עדויות משורה של גורמים הקשורים לקבוצה, ביניהם אליעזר גרוס.
9. יובהר כי אליעזר גרוס לא נעצר וודאי שלא התבקשה בעניינו הארכת מעצר בבית המשפט. אליעזר גרוס הגיע באופן עצמאי למשרדי רשות ניירות ערך לצורך חקירתו, ומאז תחילת החקירה הוא שיתף וממשיך לשיתף פעולה באופן מלא עם רשות ניירות ערך. גרוס השיב לכל השאלות שהופנו אליו (לא בחר לשמור על זכות השתיקה), פנה אל חוקריו בבקשה כי יזמינו אותו למשרדי הרשות לצורך מתן הסברים נוספים, והעביר שורה של חומרים ומסמכים אל חוקרי הרשות.
10. מעמדו של גרוס במסגרת החקירה היה של חשוד, ובהתאם לכך הוא נחקר תחת אזהרה במשרדי רשות ניירות ערך. בנוסף, בסיום חקירתו הוא שוחרר על ידי בית משפט בערבות ובתנאים מגבילים.
11. מאז, כל ההגבלות כבר בוטלו וכל הערבויות שהופקדו על ידי גרוס הוחזרו לו. הדברים נכונים גם בנוגע לאפשרותו של גרוס לצאת מהארץ – בעוד שבתחילת הדרך התנגדה רשות ניירות ערך לאפשר לו לעזוב את הארץ, ולו באופן זמני, הרי שסירוב מוחלט זה הוסר כבר בחודש מרץ 2023, וכיום הוסרו כל המגבלות על יכולתו לצאת מהארץ, שהוטלו עליו בתחילת החקירה.
12. יצוין כי במסגרת החקירה שנפתחה בחודש אוקטובר 2022 לא הוטלו מגבלות על פעילותו של גרוס בקבוצת בסדנו ועל פעילות הקבוצה, זאת למעט, כמובן, האיסור לפגוע בחקירה או לשבש אותה, ולפיכך הוטל עליו איסור לשוחח בענייני החקירה עם הגורמים המעורבים בה.



13. לצד זאת, יצוין כי בחודש יולי 2022, שלושה חודשים לפני תחילת החקירה, לקחה על עצמה הקבוצה התחייבות, בהתאם לדרישת הרשות, לעצור פעילות של גיוס כספים ממשקיעים באפיקים מסוימים, אשר בהתאם לגישתה של רשות ניירות ערך בוצעה בצורה שאינה תואמת את חוק ניירות ערך.
14. יש להבהיר כי החברה לא לקחה על עצמה התחייבות, והרשות לא הטילה עליה איסור, לעסוק בגיוס כספים באפיקים אחרים, אשר לא הוצגה מצד רשות ניירות ערך דרישה להפסיק את הפעילות בהם.
15. לאור זאת, גם לאחר תחילת החקירה המשיכה הקבוצה – בידיעת רשות ניירות ערך – בפעילותה בגיוס כספים ממשקיעים באפיקים אחרים אלה, מבלי שהדבר הופסק על ידי רשות ניירות ערך.
16. בהתאם לדין בישראל, כבר בעת שרשות ניירות ערך (או כל גורם חקירתי אחר) פותחת בחקירה, דהיינו כבר בשלב הראשוני ביותר של חקירה גלויה, דבר החקירה והחשדות הכלולים בה מתפרסמים ונחשפים בפני הציבור, וזאת עוד בטרם גובשו ממצאי החקירה, וודאי בטרם התקבלה החלטה בנוגע לנקיטה בהליך כזה או אחר כנגד הגורמים הנחקרים. לפיכך, החקירה והחשדות הכלולים בה פורסמו בציבור מייד לאחר פתיחתה, בהתאם לכללים הקיימים בדין הישראלי.
17. ביום 2.5.2024 פרסמה רשות ניירות ערך, כחלק מנוהלי העבודה הסטנדרטיים שלה בעת שהיא מסיימת את העבודה על תיקי חקירה, כי היא סיימה את החקירה בעניינה של קבוצת בסדנו וכי בזמן הקרוב היא תעביר את תיק החקירה לפרקליטות לשם קבלת החלטות בנוגע אליו. כפי שהובהר בהודעת הרשות, הסמכות לקבל החלטות בנוגע לתיק היא אך ורק של הפרקליטות, והרשות אף נמנעה מלכלול בהודעתה התייחסות לממצאי החקירה ולמסקנותיה:
- "הודעה זו מתייחסת להעברת תיק החקירה לפרקליטות, ואין בה כל התייחסות לממצאי החקירה ולמסקנותיה. לפרקליטות מסורה הסמכות להחליט על המשך הטיפול בתיק".**
18. מהודעתה של הרשות עולה כי הקבוצה וגרוס אינם נחשדים בגניבת כספי משקיעים לכיסם, וכי החקירה עסקה בחשדות הבאים: גיוס השקעות שלא לפי חוק ניירות ערך, "ערבוב" כספים בין החברות השונות בקבוצה ושימוש בכספי משקיעים לתשלום תשואות/ריביות של משקיעים אחרים.
19. כפי שהבהירו לכל אורך החקירה, הקבוצה וגרוס חולקים על האמור בפרסום הרשות מהיום, והם מאמינים כי בשלב הבא של בחינת תיק החקירה בפרקליטות, יתבררו גם חשדות אלה כעורבא פרח.
20. לסיכום, מתחילת הדרך גרוס וקבוצת בסדנו שיתפו פעולה באופן מלא עם החקירה. כל התנאים המגבילים שהוטלו על גרוס בתחילת החקירה בוטלו לחלוטין ופקעו, הערבות הכספית שהופקדה על ידו הוחזרה לו וככל שהדבר נוגע לחקירה גרוס יכול לצאת ולשהות בחו"ל ללא כל הגבלה. התיק יועבר לפרקליטות בחודשים הקרובים לשם קבלת החלטה האם להגיש כתב אישום אם לאו.
21. אני עומד לרשותכם לכל בירור או שאלה.

בכבוד רב,
ירון ליפסס, עו"ד
כספי ושות'



[English Translation (The original letter was written in Hebrew)]

Yaron Lipshes, Advocate
Dir. Tel.: +972 3 796.1291 : טל'י ישיר:
Dir. Fax: +972 3 796.1391 : פקס ישיר:
ylipshes@caspilaw.com
Ref.: G437391-V001 : מספרנו:
May 13, 2024

To
Mr. Eliezer Baruch Gross
Besadno Group

To
Mr. Avi BenTov
Besadno Group

To
Mr. Yaniv Drihem
Besadno Group

Re: **Investigation of Israel Securities Authority regarding Besadno**

At your request, this letter provides an overview of the relevant facts related to the Israel Securities Authority (the “ISA”) investigation. Naturally, given that the investigation case is under review, this letter will contain only information that will not impair or disrupt the ongoing proceedings.

1. My Name is Yaron Lipshes, I am an attorney and partner in the law firm of Caspi & Co. (the “Firm”). In the past few years, I have headed the Firm’s Litigation-White Collar Crime Department. Previously, I served as a prosecutor in the Securities Department of the Tel Aviv District Attorney Office (Taxation and Economics), and afterwards I served as the Legal Counsel of the Investigations Department of the ISA.
2. Since 2016, I have counseled the Besadno Group in matters pertaining to securities laws and provided the Group with several opinions regarding these matters – including matters currently under investigation.
3. During these years, I have observed the development of the Besadno Group, and the many actions and steps implemented by the Group to improve its professionalism and compliance with all rules and regulations, such as an advanced CRM system, reinforcement of its internal legal consulting array, and much more.
4. From my longstanding acquaintance with the Group and with Eliezer Gross personally, I can attest to my impression of the integrity of the Group and Mr. Gross. I can also attest that throughout, Mr. Gross and the Group have acted and continue to act to promote the best interests of investors in the Besadno Group, and that Mr. Gross and the Group consider themselves as public messengers for the benefit of the Jewish nation in general, and the Jewish ultra-Orthodox community in particular.



5. In October 2022, the ISA commenced an open investigation into the conduct of the Besadno Group and Eliezer Gross, in connection with fundraising from investors in Israel, and the Group's use of these funds.
6. It should be noted that in accordance with the Israeli Securities Law (the "**Securities Law**"), the ISA was established to protect the interests of the public investing in securities. Since the establishment of the ISA, it has initiated hundreds, if not thousands, of investigations against various parties, some of which did not result in indictments and were closed by the State Prosecutor's Office.
7. The main suspicions underlying the opening of the investigation by the ISA in the matter of the Besadno Group are as follows:
 - 7.1. First, that in recent years, the Besadno Group and Eliezer Gross have raised funds from investors in Israel not in accordance with securities laws and not in accordance with the exemptions outlined in the Securities Law, allowing — if certain conditions are met — to raise funds other than through a prospectus.
 - 7.2. Second, that as part of the fundraising, the Besadno Group and Eliezer Gross made false representations to investors regarding the use of the funds while transferring the investors' funds to investments other than for the benefit of the promised investment. It should be clarified that neither the Besadno Group nor Eliezer Gross were suspected of stealing investors' funds.
8. The investigation was opened on October 19, 2022. As part of the investigation, as is customary, the Group's offices were searched, various materials were seized, and testimonies were taken from several parties connected to the Group, including Eliezer Gross.
9. It should be clarified that Eliezer Gross was not arrested, and certainly no extension of detention was requested in his case by the court. Eliezer Gross arrived independently to the ISA's offices for the purpose of his investigation, and since the beginning of the investigation, he has cooperated and continues to cooperate fully with the ISA. Gross replied to all questions addressed to him (he did not choose to maintain the right of silence), asked his interrogators to invite him to the ISA's offices for providing further explanations, and forwarded a series of materials and documents to the ISA's interrogators.
10. Gross's status within the investigation was that of a suspect, and accordingly, he was interrogated under warning at the ISA's offices. In addition, at the end of his interrogation, he was released by a court on bail and under restrictive conditions.
11. Since then, all restrictions have been lifted and all guarantees deposited by Gross have been returned to him. The same is true of Gross's ability to travel abroad - while the ISA initially opposed allowing him to leave the country, even temporarily, this absolute refusal was



lifted as early as March 2023, and now all restrictions on his ability to travel abroad which were imposed at the beginning of the investigation have been lifted.

12. It should be noted that as part of the investigation opened on October 2022, no restrictions have been imposed on Gross's activity in the Besadno Group and on the Group's activities, excluding, of course, the prohibition against impairing or disrupting the investigation, and therefore he was prohibited from discussing matters of the investigation with the parties involved therein.
13. At the same time, it should be noted that in July 2022, three months before the investigation began, the Group undertook, in accordance with the ISA's demand, to stop fundraising activity from investors in certain channels, which, pursuant to the ISA's approach, was carried out in a manner that did not comply with the Securities Law.
14. It should be clarified that the Group did not undertake, and the ISA did not prohibit it, from engaging in fundraising in other channels, that the ISA did not present a demand to cease activities in.
15. In view of the foregoing, even after the investigation began, the Group continued — with the knowledge of the ISA—its activity in raising funds from investors in these other channels, without such activities being stopped by the ISA.
16. In accordance with Israeli law, even when the ISA (or any other regulatory authority) opens an investigation, i.e., at the very initial stage of an open investigation, the investigation and the suspicions contained therein are published and disclosed to the public, even before the findings of the investigation are formulated, and certainly before a decision has been made for initiating one proceeding or another against the parties being investigated. Therefore, the investigation and the suspicions contained in it were made public immediately after it was opened, in accordance with existing rules of Israeli law.
17. On May 2, 2024, in line with its routine protocols for concluding investigations, the ISA declared the completion of its investigation into the Besadno Group. It was also stated that the investigation case file would soon be handed over to the State Prosecutor's Office for further decision-making processes. As emphasized in the ISA's announcement, the sole authority to make decisions pertaining to the investigation case lies with the State Prosecutor's Office. The ISA refrained from including in its announcement any references to the investigation's findings or conclusions:

“This announcement strictly pertains to the transfer of the investigation case file to the Prosecutor's Office and omits any mention of the investigation's findings and conclusions. The Prosecutor's Office holds the authority to determine whether to proceed with the case.”



18. The ISA's announcement indicates that, as noted above, the Group and Mr. Gross **are not suspected of stealing investors' funds into their own pockets** and that the investigation dealt with the following alleged suspicions: raising investments not according to the Securities Law, "mixing" funds between the various companies in the Group, and using investors' funds to pay returns/interests of other investors.
19. As they have made clear throughout the investigation, the Group and Mr. Gross believe that the alleged suspicions underlying the investigation will be completely refuted in the next stage of examining the investigation case file by the State Prosecutor's Office.
20. In conclusion, from the beginning Gross and the Besadno Group cooperated fully with the investigation. All the restrictive conditions imposed on Gross at the beginning of the investigation were completely canceled and expired, the bail amount he deposited was fully reimbursed, and as far as the investigation is concerned, Gross can leave the country and stay abroad without any restriction. In the coming months, the case will be transferred to the State Prosecutor's Office for a decision.
21. I remain at your disposal for any inquiry or question.

Sincerely,
Yaron Lipshes, Attorney
Caspi & Co.

נספח 6

התחייבויות של החברות המבקשות

עמ' 148

נספח 11

רשימת נושים לחברת בסדנו יזמות בע"מ

רשויות המס	₪ 192,000
עובדים	₪ 1,120,000
ספקים	₪ 1,205,000
בעלי שליטה	₪ 209,00
מלווים	₪ 13,000,000

פרוט החובות לרשימת הנושים נמצא בניירות עבודה של החברה שהוצגו כראיה לאמיתות תוכנם לב"כ של החברה אולם משיקולי חיסיון על זהות הנושים מוצגים כעת סכומי החובות בשורה אחת, ככל ויידרש נוכל להמציא פרוט נרחב לסכומים אלו.

נספח 11

רשימת נושים לחברת פרנסה ניהול בע"מ

רשויות המס	₪ 653,000
עובדים	₪ 1,810,000
בעלי שליטה	₪ 1,592,000
מלווים	₪ 25,000,000

פרוט החובות לרשימת הנושים נמצא בניירות עבודה של החברה שהוצגו כראיה לאמיתות תוכנם לב"כ של החברה אולם משיקולי חיסיון על זהות הנושים מוצגים כעת סכומי החובות בשורה אחת, ככל ויידרש נוכל להמציא פרוט נרחב לסכומים אלו.

נספח 7

תוכנית שיווק ראשונית בארה"ב

עמ' 151

Branding & Marketing 2024

If people believe they share values with a company, they will stay loyal to the brand.

Howard Schult

“Consistency creates trust. Your industry requires a huge amount of that trust in order to win business. The easiest way to create consistency is a consistent brand experience from start to finish.”

Production / Graphics needed in Q1 on an immediate level:

- Production and promotion of high quality video materials.
- Templates for all materials that are released by Investination.
- Booth design for events.



Goals of the Branding Campaign

- To establish Investination as a leading go-to investment authority when it comes to investing in the Israeli Start Up Ecosystem for the US Orthodox niche market.
- To identify the unique traits of Investination and highlight them whilst preserving a professional market language and standard in the VC industry in terms of messaging and targets.
- To Establish trust in the brand, awareness as to what the brand offers and provide a sense of security and accessibility to all those seeking to invest in this market and join the Investination.
- Educate the Orthodox community and the Evangelist community in the US as to the Israeli Start Up ecosystem and establish Investination as the leading platform in this field, thus attaining a high level of credibility.
- To build a “crowd” that comprises a unique group of both new and returning investors. To nurture this group and give them a sense of value and connection via ongoing communication points.
- Establish a clear connection between Investination and the relevant portfolio companies; the facilitation funnel for investment in the various opportunities that are on offer.



Business Structure



In order to proceed with a clear business plan we need the following:

Clear forms for communication with investors which are all branded and formatted to look like an Investination document. This include:

Intake forms given to startups prior as part of their application to Besadno (Currently these are done as Bseed – I think they should be Investination);

SA (Subscription agreement form);

Credit Authorization form;

Thank you for your subscription/Subscription receipt form (we have this);

Investor relation report;

Based on 2 (above) determine how many companies we want to Launch simultaneously,

Create timeline and REAL goals.

Identify the companies within our portfolio who legitimately have potential to raise funds. Identify Their market strengths, advantages and selling points.

Check startup companies' collateral material (to see if they're ready to move forward with a campaign) and set grade for each of the companies. Set rough idea of price per share (if companies are willing to release additional shares), tot amt, and a time table for legal work to be completed. Based on this info set schedule for proposed/potential launch dates of campaigns

Assess based on 2&3

The need for additional companies, which sectors, how much \$ we have available to invest, time frame and build expansion strategy with that info in mind



Work Flow

Portfolio Company (2 days)

Initial draft to be shared with PC for the purpose of

1. Fact checking (including sources)
2. Confirm no legal/compliance conflicts
3. Confirm no release of sensitive info
4. Assess readiness for campaign to potential investors

Marketing campaign build out

1. Gathering of relevant materials for digital and print assets of campaign.
2. Interviews for articles
3. Building / sketch of landing page
4. Sequencing email drafts for incoming leads.

**All the above are to be sent to Eli and sales team for initial feedback.*

Compliance (2 days)

Content to be shared with compliance department for review, comments and approval (Shalom for US release and Yaniv for ISR)

Release

- To campaign manager
- To the site admin
- To social media manager
- Reporting to Besadno on campaign progress and assessment of quality of leads and optimization.

InvestiNation & PC (1 day)

Final version to be reviewed and approved by PC + InvestiNation

* Any changes at this stage would need approval from compliance.

Final approved landing pages sent to hubspot and uploaded.

Marketing Analysis



Key performance indicators

Identify which KPIs to track, measure, and gauge campaign's performance. (traffic from a particular source, cost per lead, returning visitors, click-through rate and online conversion rate..).



Target Audience

Define our target audience (In Google Analytics, for instance, we can set up demographics reporting, which will categorize visitors into sections based on their search behavior).



Messaging

Decide on a campaign message (strategic messaging that has a defined purpose, to be published across channels and formats, ensuring we are consistent throughout).



Ownership

- Identify team or team member responsible for execution of entire campaign.
- Identify team member responsible for the execution of specific tasks.



Measurements

Dissect and evaluate which were the best performing elements after thorough optimization. Note these may differ from campaign to campaign.



RELAUNCH OF INVESTINATION PLATFORM

Aim of Campaign

The Investination relaunch campaign will be spread over 2 quarters (6 months). The aim of the campaign is to reestablish Investination as the go-to platform for investing in Israel's Start-Up ecosystem. Accredited investors have a unique opportunity to invest at present - whether impact investing or a simple financial investment, Israel presents a fertile ground today for growth: \$3.5b was recently invested in Israeli startups in 100+ private capital raises, showing investor confidence. However, the average deal size of \$19m confirms funding went overall to growth-stage companies. Seed-stage ventures received only 15% of funding, despite significant growth potential.

Early-stage valuations currently half of those in Silicon Valley (~\$7m vs. ~\$14m) and competition far less fierce.

This emerging early-stage investment gap presents **a unique opportunity for discerning investors** in a market known for its relentless drive and innovation.

Media Flow: Plan of Action

The campaign will begin with banners and articles for branding and awareness across mainstream Jewish and Evangelic websites, Orthodox websites and Evangelic media. Social media and google targeted campaigns will simultaneously go live. Targeting will of course include third party data to target accredited investors.

Content will also go up on leading tech websites focussing on major fields of operation in the high tech sector - these being the main fields of operation of Investination's portfolio companies.

Stage 2: We will begin email blasts across major Jewish and Evangelic lists. We will also launch the weekly tech show Shark Tank on ILTV where each week, we will present a different opportunity from the platform.

All campaigns will track lead generation and engagement flow for remarketing and tracking purposes and will undergo constant optimization.



SOS campaign for Investination for Portfolio Start Ups

GOALS: TO INCREASE BRAND AWARENESS ALONG POS
ON EAST COAST AND DRIVE SALES TO POS. To
establish investination as a key funnel for
supporting the Israeli tech ecosystem.

TARGET AUDIENCE: Jewish Orthodox, Mainstream audience and Evangelic markets

BUDGET: \$100,000 per month for 6 months

START DATE: July 2024 - December 2024

PRIMARY FOCUS: ACCREDITED INVESTORS, POTENTIAL INVESTORS

Month1: EXAMPLE OF MEDIA DISTRIBUTION:

MEDIA ELEMENT:	DETAILS:	DURATION ON AIR:	TOTAL:
DIRECT MEDIA PACKAGES ON JPOST, TIMESOFISRAEL, CTECH, YESHIVAWORLD, MATZAV.COM, JEWISHPRESS,ISRAELNATIONALNEWS.COM, JEWISHLINK, COLLIVE, ISRAEL21C AND VINEWS, NOCAMELS ETC. IP US ONLY	EACH PUBLISHER WILL RUN: 500K IMPRESSIONS OF PREMIUM BANNERS.	7 DAYS	\$15,000
EVANGELICAL SOCIAL MEDIA - FB, INSTAGRAM	ADS TARGETING THE PRO-ISRAEL EVANGELICAL MARKET	14 DAYS	\$6,000
EVANGELICAL EBLASTS:	1.5 MILLION EMAILS.	14 DAYS	\$17,500
ARTICLES ON JEWISH WEBSITES - 5 MAIN START UP COMPANIES	5 X 600 WORD ARTICLE ON HOME PAGE OF 5 MAJOR WEBSITES FOR 1 WEEK.	7 DAYS	\$7,500
ARTICLES ON TECH WEBSITES	3 X 600 WORD ARTICLE ON HOME PAGE OF 5 MAJOR WEBSITES FOR 1 WEEK.	14 DAYS	\$4,500

CONTENT (ARTICLES) / Taboola	CONTENT NETWORK - FEATURE ARTICLES ON HOME PAGE OF MAJOR SITES + 2,000,000 ARTICLE BANNER BOOST IMPRESSIONS ON SPECIFIC START UP SITES INCLUDING CTECH / TOI START UP, ISRAEL21C ETC.	4 WEEKS	\$2,000
GOOGLE AUDIENCE EXTENSION	TARGETING ACCREDITED INVESTORS WITH HIGH NET WORTH + JEWISH	4 WEEKS	\$7,000
FACEBOOK TARGETING ACCREDITED INVESTORS + OVERLAY JEWISH COOKIES	FACEBOOK ADS TARGETING JEWISH AUDIENCE IN US. MINIMUM 2000 CLICKS	4 WEEKS	\$5,000
EMAIL MARKETING - JEWISH	HTML TO 800,000K NAMES ACROSS LEADING JEWISH MAINSTREAM AND ORTHODOX LISTS	3 WEEKS	\$18,000
REMARKETING TO ALL THOSE WHO CLICKED ON MEDIA	500K IMPRESSIONS	2 WEEKS	\$1,500
ILTV SHARK TANK SHOW - WEEKLY SEGMENT	4 MINUTE JOIN THE PLATFORM START UP PITCH ON SHOW WITH FOLLOW UP LINK TO INVESTORS FRM THE CROWD TO JOIN THE PLATFORM.	4 PER MONTH	\$16,000
		TOTAL:	\$100,000.00

PRICE OF EMAILS INCLUDES REMARKETING EMAILS TO ALL THOSE THAT CLICKED ON FIRST EMAIL.

Prices do not include VAT

PAYMENT WILL BE MADE UPFRONT

נספח 8

**דוחות כספיים מאוחדים (מבוקרים)
של החברות / מבקשות לשנת 2021**

עמ' 160

פרנסה ניהול בסד בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2021

פרנסה ניחול בסד בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח רואי החשבון המבקרים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד
6	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
7-8	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
9-31	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי חשבון המבקרים
לבעלי המניות של
פרנסה ניהול בסד בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי של פרנסה ניהול בסד בע"מ (להלן-החברה) לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח והפסד, הדוחות המאוחדים על השינויים בהון העצמי ואת הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התש"ל"ג-1973. על-פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של בטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לחברה חברת בת המוחזקת על ידה ב-100% חברת "Parnasa Management Corp" שהינה חברה זרה שטרם בוקרה ואשר לא אוחדה בדוחותיה הכספיים.

לדעתנו, פרט להשפעה בשל אי איחוד חברת הבת שלעיל הדוחות הכספיים המאוחדים הני"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ואת תזרימי המזומנים שלה לכל אחת מהשנים שהסתיימו באותם תאריכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים בישראל (Israeli GAAP).

דב ויינשטיין
רואי חשבון

ירושלים, 19 בספטמבר 2022

פרנסה ניהול בסד בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר			
2020	2021		
ש"ח		באור	
			רכוש שוטף
663,188	1,184,557	3	מזומנים ושווי מזומנים
1,592,792	5,196,312	4	חייבים ויתרות חובה
* 42,065,072	52,754,582	5	חברות ושותפויות קשורות
<u>44,321,052</u>	<u>59,135,451</u>		
			הלוואות שניתנו לזמן ארוך
2,413,930	2,711,581	6	
			השקעות
2,837,585	483,606	7	השקעה בחברות בנות ושותפויות
42,549,044	92,912,849	8	השקעה בחברות אחרות
625,390	2,353,741	9	שטרי הון
843,988	693,989	10,11	השקעה במקרקעין
<u>46,856,007</u>	<u>96,444,185</u>		
			רכוש קבוע, נטו
302,556	331,216	12	
			מוניטין, נטו
11,247,170	2,703,605	13	
<u>105,140,715</u>	<u>161,326,038</u>		

* מוין מחדש.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
ש"ח			
15,466,359	17,515,079	14	<u>התחייבויות שוטפות</u>
3,415,871	4,085,468	15	הלוואות לזמן קצר מאחרים
20,850,243	25,310,686	16	ספקים והמחאות לפרעון
37,363,399	57,046,967	17	זכאים ויתרות זכות
<u>77,095,872</u>	<u>103,958,200</u>		חברות ושותפויות קשורות
			<u>התחייבויות לזמן ארוך</u>
<u>1,250,000</u>	<u>5,301,256</u>	18	הלוואות לזמן ארוך
<u>519,975</u>	<u>579,975</u>	19	<u>התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו</u>
			<u>הון ועודפים</u>
22,880	27,196	20	הון מניות
* 21,900,138	30,121,746		פרמיה על מניות
(2,337,992)	(2,223,921)	21	מניות באוצר
* 7,941,698	-	22	תקבולים על חשבון מניות
(1,251,856)	23,561,586		יתרת רווח (הפסד)
<u>26,274,868</u>	<u>51,486,607</u>		
<u>105,140,715</u>	<u>161,326,038</u>		



מנהל, מר אליעזר גרוס

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 19 בספטמבר 2022
 הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	ש"ח	באור
17,048,538	12,442,249		24
(12,827,898)	(12,990,788)		25
4,220,640	(548,539)		
(1,249,697)	(1,963,637)		26
2,970,943	(2,512,176)		
10,742,537	27,742,086		27
13,713,480	25,229,910		
(44,146)	(416,468)		
13,669,334	24,813,442		

הכנסות

הוצאות מכירה הנהלה וכלליות

רווח (הפסד) לפני הוצאות מימון

הוצאות מימון, נטו

רווח (הפסד) לאחר הוצאות מימון

הכנסות אחרות, נטו

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי לשנה

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פרנסה ניהול בסך בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	יתרת רווח (הפסד)	תקבולים על		מניות באוצר	פרמיה על מניות	הון מניות
		השבון מניות	מניות			
ש"ח						
7,001,828	(14,921,190)	1,525,628	-	20,374,510	22,880	
1,525,628	-	-	-	1,525,628	-	
6,416,070	-	6,416,070	-	-	-	
(2,337,992)	-	-	(2,337,992)	-	-	
13,669,334	13,669,334	-	-	-	-	
26,274,868	(1,251,856)	7,941,698	(2,337,992)	21,900,138	22,880	
8,225,924	-	-	-	8,221,608	4,316	
(7,941,698)	-	(7,941,698)	-	-	-	
114,071	-	-	114,071	-	-	
24,813,442	24,813,442	-	-	-	-	
51,486,607	23,561,586	-	(2,223,921)	30,121,746	27,196	

יתרה ליום 1 בינואר 2020
 הנפקת מניות
 תקבולים על חשבון מניות
 מניות באוצר
 רווח נקי לשנה
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
 הנפקת מניות
 תקבולים על חשבון מניות
 מניות באוצר
 רווח נקי לשנה
 יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

ראה גם באור 21-23 לדוחות הכספיים.

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	
ש"ח		
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות (לפעילות) שוטפת</u>
13,669,334	24,813,442	רווח נקי לפי דוח רווח הפסד
(10,321,082)	(31,734,058)	ההתאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'
3,348,252	(6,920,616)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
		<u>תזרימי מזומנים לפעילות השקעה</u>
(40,327)	(144,314)	רכישת נכסים קבועים
(4,392,787)	-	ירידה בהשקעה בחברות בנות ושותפויות
(9,131,124)	(9,712,782)	עליה בהשקעה בחברות אחרות
(3,528,008)	8,849,100	ירידה (עליה) בחוב חברות ושותפויות קשורות, נטו
(1,089,120)	(268,335)	מתן הלוואות לזמן ארוך
1,343,493	(1,728,351)	פרעון (קבלת) שטרי הון
172,350	149,999	ירידה בהשקעה במקרקעין
(16,665,523)	(2,854,683)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
8,090,681	2,039,989	קבלת הלוואות לזמן קצר מאחרים
1,250,000	3,940,300	קבלת הלוואות לזמן ארוך
(1,086,172)	3,918,082	עליה (ירידה) בחוב לבעל שליטה
1,524,627	8,225,924	הנפקת הון ופרמיה
(2,337,992)	114,071	ירידה (עליה) במניות באוצר
6,416,070	(7,941,698)	עליה (ירידה) בתקבולים על חשבון מניות
13,857,214	10,296,668	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
		עליה במזומנים ושווי מזומנים
539,943	521,369	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
123,245	663,188	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה
663,188	1,184,557	

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

ההתאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת - נספח א'

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
ש"ח	
126,007	8,659,219
17,686	60,000
28,729	(37,336)
119,344	144,958
(1,485)	(29,316)
213,309	119,687
(16,129,945)	(38,297,044)
(15,626,355)	(29,379,832)
(156,669)	(4,458,718)
584,264	669,597
4,877,678	1,434,895
5,305,273	(2,354,226)
(10,321,082)	(31,734,058)

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים

פחת והפחתות
עליה בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו
ריבית והפרשי הצמדה על חוב בעלי מניות
ריבית על חוב חברות ושותפויות קשורות, נטו
ריבית על הלוואות שניתנו
ריבית על הלוואות מאחרים
שערוך השקעות

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות

עליה בחייבים ויתרות חובה
עליה בספקים והמתאות לפרעון
עליה בזכאים ויתרות זכות

סה"כ ההתאמות הדרושות להצגת תזרים המזומנים מפעילות שוטפת

הבאורים לדוחות הכספיים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 1 - כללי

חברת "פרנסה ניהול בסד בע"מ" (ח.פ. 515123339) (להלן "החברה") הוקמה ב- 20 באוגוסט 2014 והחלה בפעילותה העסקית בסמוך לאותו מועד. החברה עוסקת במתן שירותי ניהול ותפעול ומתן שירותי גיוס משקיעים לחברות בשליטתה, המשקיעות בחברות יזמות וכן משקיעה בעצמה בחברות "סטרטאפ" שונות. בשליטתה חברות ושותפויות רבות אשר כל אחת מהן משקיעה בחברת הזנק או עסקת נדל"ן או בקבוצה של חברת הזנק. החברה משקיעה מהונה העצמי בחברות ובשותפויות שבשליטתה ובנוסף בעלת זכויות ניהול והצבעה בכולן. על הזכות ברווחים בחלקים המתוארים ברשימת החברות המוצג בבאור 7. עוד יבואר כי החברה משמשת כצינור כספי ראשי לכל החברות שבשליטתה ומספקת מימון ביניים כשהדבר נדרש, זאת עד גיוס הכספים מהמשקיעים החיצוניים. היחסים הפיננסיים והניהוליים כמו גם הנהלים בין החברה לחברות האחרות מעוגנים בהסכמים. השקעות החברה בחברות ה"סטרטאפ" הינן השקעות אשר שווין ההוגן עלול להיות שונה בצורה חדה בין תקופה לתקופה, ומושפע בעיקר משינויים בתזרימי מזומנים של החברות וכן משינויי ביקושים בשוק. הדוחות המאוחדים הינם של החברה ושל חברת הבת "בסדנו יזמות והשקעות בע"מ" (ח.פ. 514875061) המוחזקת על ידי החברה ב- 100%.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקיב לשנה קודמת הינם:

א. בסיס האיחוד - הדוחות הכספיים אוחדו בהתאם לנוסח משולב של גילוי דעת 68 על פי שיטת השווי המאזני.

1. חברת בת

חברת בת הינה ישות הנשלטת על ידי החברה כהגדרתה בגילוי דעת 57. הדוחות הכספיים של חברת הבת נכללו בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום איבוד השליטה, המדיניות החשבונאית של חברת הבת שונתה במידת הצורך על מנת להתאימה למדיניות החשבונאית שאומצה על ידי החברה.

2. עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בין החברות, הכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. נכסים פיננסיים - החברה מיישמת את תקן חשבונאות 22 בדבר הצגת מכשירים פיננסיים, הישות בחרה לסווג את הנכסים הפיננסיים שברשותם לקבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. השווי ההוגן של ההשקעות נמדד ונקבע תוך התייחסות למחיר העסקה האחרון שלהם למועד המדידה. ראה גם באור 8 ו- 28 לדוחות הכספיים.

ג. עלות היסטורית - הדוחות הכספיים ערוכים על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית ולא ניתן בהם ביטוי להשפעת השינויים בכח הקניה הכללי של המטבע הישראלי על תוצאות הפעילות של החברה.

ד. הפרשה לחובות מסופקים - ההפרשה משקפת את ההפסד הגלום, להערכת ההנהלה, בחובות שגבייתם מוטלת בספק, וזאת על בסיס ספציפי של חובות אלו. חובות אבודים נזקפים ישירות לדוחות רווח והפסד.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

- ה. ירידת ערך השקעות - ההשקעות נבחנות לירידת ערך כאשר עובדות ונסיבות עשיות להעיד על כך שערכם בספרים עולה על סכום בר ההשבה המיוחס להם.
- במידה וקיימת ראייה אוביקטיבית המצביעה על כך שיתכן שנפגם ערכה של השקעה, החברה מבצעת הערכה של הסכום בר ההשבה של ההשקעה שהינו הגבוה מבין שווי שימוש ומחיר המכירה נטו שלה.
- הפסד מירידת ערך השקעות נזקף לרווח והפסד.
- ו. נכסים תלויים - נכסים תלויים אינם מוכרים בדוחות הכספיים מאחר שהדבר יכול להביא לידי הכרה בהכנסה שיתכן שלעולם לא תתממש. אולם, כאשר המימוש של ההכנסה הוא צפוי ברמה גבוהה, אזי הנכס המתייחס אינו נכס תלוי והחברה תכיר בו בדוחותיה הכספיים.
- ז. רכוש קבוע והפחת בגינו - הרכוש הקבוע מוצג על בסיס העלות. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה על בסיס העלות, בשיעורים שנתיים שנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

שיעורי הפחת השנתיים הינם:

%	
33	מחשבים וציוד אלקטרוני
7-15	ריהוט וציוד
10	שיפורים במושכר

- ח. שער חליפין ובסיס הצמדה - יתרות הצמודות למטבע חוץ נכללות על בסיס שער חליפין היציג ליום המאזן. יתרות הצמודות למדד המחירים לצרכן נכללות על בסיס המדד שפורסם עבור החודש המסתיים בתאריך המאזן, או על פי התקשרות חוזית.

להלן נתונים לגבי שערי חליפין של הדולר של ארצות הברית, האירו ומדד המחירים לצרכן:

מדד המחירים	שער חליפין	שער חליפין	
(לצרכן *)	1 אירו	\$1 ארה"ב	
<u>נקודות</u>	<u>ש"ח</u>	<u>ש"ח</u>	
229.37	3.5199	3.110	ליום 31 בדצמבר 2021
223.11	3.9441	3.215	ליום 31 בדצמבר 2020
<u>%</u>	<u>%</u>	<u>%</u>	<u>שעור העלייה/הירידה</u>
2.81	(10.76)	(3.27)	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
(0.69)	1.70	(6.97)	לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

(*) מבוסס על מדד בסיס 1993, ממוצע 1993 = 100.

- ט. מזומנים ושווי מזומנים - הסעיף כולל מזומנים בבנקים למשיכה מיידית ופקדונות בבנקים לתקופה שאינה עולה על שלושה חודשים.

- י. חברה ושותפות קשורה - כמשמעותם בגילוי דעת של לשכת רואי החשבון בישראל בדבר צדדים קשורים.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
ש"ח	
638,244	1,183,587
24,944	970
663,188	1,184,557

במטבע ישראלי

במטבע חוץ

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
ש"ח	
236,864	26,489
2,585	-
214,493	5,046,213
87,132	38,610
196,520	85,000
855,198	-
1,592,792	5,196,312

מוסדות ממשלתיים

הוצאות מראש

הכנסות לקבל

מקדמות לספקים

חייבים אחרים

בעל שליטה *

* היתרה נושאת ריבית לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 5 - חברות ושותפויות קשורות

א. להלן הרכב יתרת הסעיף:

<u>ליום 31 בדצמבר</u>		
<u>2020</u>	<u>2021</u>	
<u>ש"ח</u>		
4,925,989	2,450,000	חברת "פרנסה ב.ש. 2 (החדשה) בע"מ" (ח.פ. 515046498)
276,370	301,370	חברת "פרנסה ב.ש. 5 בע"מ" (ח.פ. 515219459)
-	127,462	שותפות "פרנסה ב.ש. 6 החדשה, שותפות מוגבלת" (מספר 550259741)
2,705	3,922	שותפות "פרנסה 10, שותפות מוגבלת" (מספר 540281045)
1,095,434	1,145,272	חברת "פרנסה ב.ש. 10 בע"מ" (ח.פ. 515151322)
2,458,525	2,271,304	חברת "פרנסה בסד 62 בע"מ" (ח.פ. 515378594)
2,350,603	-	חברת "פרנסה בסד 63 החדשה בע"מ" (ח.פ. 515379410)
-	1,955,048	חברת "פרנסה בסד 64 בע"מ" (ח.פ. 515287225)
10,753	11,133	חברת "פרנסה בסד 73 בע"מ" (ח.פ. 515662013)
-	56,545	חברת "פרנסה בסד 86 בע"מ" (ח.פ. 515905883)
1,440,279	1,555,071	חברת "פרנסה בסד 88 בע"מ" (ח.פ. 515906055)
1,160	1,188	שותפות "פרנסה 92, שותפות מוגבלת" (מספר 540290012)
1,160	1,188	שותפות "פרנסה 93, שותפות מוגבלת" (מספר 540291937)
18,351	-	חברת "פרנסה בסד 203 בע"מ" (ח.פ. 516156353)
452,824	804,409	שותפות "פרנסה 203, שותפות מוגבלת" (מספר 540296605)
1,262,688	7,157	חברת " פרנסה בסד 205 בע"מ" (ח.פ. 516197282)
6,410,267	7,840,687	חברת "סקייסיבר חילוץ בע"מ" (ח.פ. 515034494)
4,919,520	10,448,300	חברת "ביסיד בע"מ" (ח.פ. 515339943)
6,097,419	6,934,641	חברת "ד"ר גינסן בע"מ" (ח.פ. 513249698)
-	3,010,495	חברת "מוב - משפ בע"מ" (ח.פ. 514082882)
6,614,377	11,403,998	חברת "Parnasa Management Corp"
358,852	196,652	חברת "Skysaver Inc"
1,192,238	-	חברת "Michrazim inc"
979,838	1,427,168	חברת "Bseed Investments LLC"
4,904	4,904	חברת "Spydro Investments BH, LLC"
802,581	398,921	חברת "Bseed Investment Groop, LLC"
388,235	397,747	חברת "Bseed 18 LLC"
<u>42,065,072</u>	<u>52,754,582</u>	

ב. היתרות נושאות ריבית על פי סעיף 3(ג) לפקודת מס הכנסה. ראה גם באור 29 ו-7 לדוחות הכספיים בדבר עסקאות עם חברות ושותפויות קשורות.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 6 - הלוואות שניתנו לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
ש"ח		
93,836	270,943	לעובדים (א)
1,535,336	1,792,444	למשקיעים (ב)
784,758	648,194	לצדדים קשורים (ג)
2,413,930	2,711,581	

(א) בשנים 2018-2021 החברה נתנה הלוואות לעובדים. ההלוואות אינן צמודות ונושאות ריבית על פי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה. ההלוואות הינן ללא מועד פרעון מוגדר.

(ב) במהלך 2018-2021 נתנה החברה הלוואות למשקיעים על חשבון התמורה ממכירת השקעתם, ההלוואות אינן צמודות ואינן נושאות ריבית. ההלוואות ניתנו עד למכירת ההשקעה כאמור.

(ג) במהלך שנת 2019 החברה נתנה הלוואה לצד קשור, בשנת 2021 ההלוואה החלה להפרע. היתרה נושאת ריבית על פי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה.

במהלך שנת 2021 ניתנה הלוואה על סכום של 40 אלפי ש"ח לחברה קשורה ללא ריבית וללא הצמדה לפרעון בשנת 2023.

באור 7 - השקעה בחברות בנות ושותפויות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
ש"ח		
2,689,584	335,605	חברות
148,001	148,001	שותפויות
2,837,585	483,606	

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 7 - השקעה בחברות בנות ושותפיות (המשד)

זכויות החברה להשתתף ברוחים

1%	פרנסה בסד 91 בע"מ (ח.פ. 515957736)
10%	פרנסה בסד 86 בע"מ (ח.פ. 515905883)
10%	פרנסה 92, שותפות מוגבלת (מספר 540290012) **
15%	פרנסה ב.ש. 5 בע"מ (ח.פ. 515219459)
15%	פרנסה ב.ש. 5 החדשה, שותפות מוגבלת (מספר 550260301) **
15%	פרנסה ב.ש. 6 בע"מ (ח.פ. 515219442)
15%	פרנסה ב.ש. 6 החדשה, שותפות מוגבלת (מספר 550259741) **
15%	פרנסה ב.ש. 8 בע"מ (ח.פ. 515142339)
15%	פרנסה ב.ש. 8 החדשה, שותפות מוגבלת (מספר 550621275) **
15%	פרנסה בסד 85 בע"מ (ח.פ. 515905537)
15%	פרנסה 93, שותפות מוגבלת (מספר 540291937) **
18%	פרנסה בסד 63 החדשה בע"מ (ח.פ. 515379410)
20%	בילט אפ מילניום בסד בע"מ (ח.פ. 516140928)
20%	פרנסה בסד 62 בע"מ (ח.פ. 515378594)
20%	פרנסה בסד 65 בע"מ (ח.פ. 515151330)
20%	פרנסה בסד 73 בע"מ (ח.פ. 515662013)
20%	פרנסה בסד 74 בע"מ (ח.פ. 515321339)
20%	פרנסה 201, שותפות מוגבלת (מספר 540295425) **
20%	פרנסה בסד מסי 202, שותפות מוגבלת (מספר 540295938) **
20%	פרנסה בסד מסי 203, שותפות מוגבלת (מספר 540296605) **
20%	פרנסה בסד מסי 205, שותפות מוגבלת (מספר 540296605) **
20%	פרנסה בסד מספר 210, שותפות מוגבלת (מספר 540302221) **
20%	פרנסה מספר 212 בסד שותפות מוגבלת (מספר 540307766) **
24.88%	פרנסה בסד 64 בע"מ (ח.פ. 515287225)
25%	פרנסה ב.ש. 10 בע"מ (ח.פ. 515151322)
25%	פרנסה 10, שותפות מוגבלת (מספר 540281045) **
25%	פרנסה בסד 61 בע"מ (ח.פ. 515378339)
25%	פרנסה בסד 87 בע"מ (ח.פ. 515905479)
25%	פרנסה בסד 88 בע"מ (ח.פ. 515906055)
25%	פרנסה בסד 204 בע"מ (ח.פ. 516196375)
25%	פרנסה בסד 211 בע"מ (ח.פ. 516197274)
33%	פרנסה בסד 207 בע"מ (ח.פ. 516197274)
60%	פרנסה בסד 208 בע"מ (ח.פ. 516197274)
65%	פרנסה בסד 729 בע"מ (ח.פ. 515621845)
80%	פרנסה בסד 71 בע"מ (ח.פ. 515608552)
100%	בסדנו יזמות והשקעות בע"מ (ח.פ. 514875061)
100%	פרנסה ב.ש. 1 בע"מ (ח.פ. 515072593) *

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 7 - השקעה בחברות בנות ושותפויות (המשד)

100%	פרנסה ב.ש. 2 (החדשה) בע"מ (ח.פ. 515046498) *
100%	פרנסה ב.ש. 7 (2014) בע"מ (ח.פ. 515142321) *
100%	פרנסה בסד 222 בע"מ (ח.פ. 516395126)
100%	פרנסה בסד 209 בע"מ (ח.פ. 516197274)
0%	פרנסה בסד 92 בע"מ (ח.פ. 515957694)
0%	פרנסה בסד 93 בע"מ (ח.פ. 516082013)
0%	פרנסה בסד 201 בע"מ (ח.פ. 516155611)
0%	פרנסה בסד 202 בע"מ (ח.פ. 516155108)
0%	פרנסה בסד 203 בע"מ (ח.פ. 516156353)
0%	פרנסה בסד 205 בע"מ (ח.פ. 516197282)
0%	פרנסה בסד 210 בע"מ (ח.פ. 516292083)
0%	פרנסה בסד 212 בע"מ (ח.פ. 516395209)
0%	פרנסה בסד 213 בע"מ (ח.פ. 516394723)
0%	פרנסה בסד מספר 213, שותפות מוגבלת (מספר 540310505) **
100%	Parnasa Management Corp
100%	* Michrazim inc
100%	**"York Sidre LLC"

* החברות הינן חברות בפירוק.

** התקשרויות השותפים המוגבלים בשותפויות הינן עבור קבוצות משקיעים (להלן: "המשקיעים").

ייחוס רווחים והפסדים של השותפויות מתבצע כדלהלן:

המשקיעים ישאו בכל ההפסדים של השותפות. עד אשר השותפים המוגבלים והמשקיעים יקבלו 100% מהחזר השקעתם בשותפויות וזאת על בסיס יחס האחזקה בשותפויות, יחס האחזקה של החברה בשותפויות הינו בשיעור של 0.01%. יתר רווחי השותפויות בשיעור של 99.99% מיוחסים לשותפים המוגבלים ולמשקיעים. רק לאחר כיסוי ההשקעה, החברה תיהיה זכאית להשתתפות ברווחי השותפויות כאמור. יתר רווחי השותפויות מיוחסים למשקיעים בלבד.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - השקעה בחברות אחרות

1. "אורבן איירונוטיקס בע"מ" (ח.פ. 512988023) (להלן: "אורבן")

חברת "אורבן איירונוטיקס בע"מ" עוסקת בתכנון וייצור כלי טייס חדשניים המפותחים בתמיכת גופים צבאיים ואזרחים מובילים.

1.1 מהלך שנת 2018 רכשה החברה ממשקיעים חיצוניים את השקעתם בחברת "אורבן". עפ"י הסכם המכירה איתם, החברה זכאית ל- 59,276 מניות רגילות ללא ע.ג. בתמורה לסך כולל של כ- 372 אלפי ש"ח. ביום 28 באוקטובר 2019 חתמה החברה על הסכם לרכישת 3 מיליון מניות רגילות ללא ע.ג. בחברת "אורבן", תמורת 1.5 מיליון דולר ושילמה עבור מניות אלה את מלא התמורה.

1.2 ביום 24 במאי 2020 נחתם תוספת להסכם מאוקטובר 2019 לרכישת 1 מיליון אופציות בחברת "אורבן" בעלות של 100 אלפי דולר עם תוספת מימוש של 400 אלפי דולר נוספים. החברה מממשה את האופציות האמורות ושילמה את מלוא ההתחייבות על פי התוספת כאמור. בנוסף, ניתנה בהסכם זה ניתנה לחברה האפשרות לרכוש עוד 2,600,000 אופציות ללא עלות עם תוספת מימוש של 1 דולר עד 1.5 דולר לאופציה. תאריך פקיעת האופציות הינו 31 בדצמבר 2022.

1.3 ביום 28 באוקטובר 2020 נחתמה תוספת שניה להסכם משנת 2019, עפ"י תוספת זו החברה תרכוש 4 מיליון מניות בכורה של חברת "אורבן" בתמורה ל- 2 מיליון דולר, נכון לתאריך 31 בדצמבר 2020 החברה שילמה לחברת "אורבן" 1 מיליון דולר, בהתאם לכך הונפקו לחברה רק 2 מיליון מניות. בתום שנת 2021 הודיעה החברה ל"אורבן" כי בכוונתה לשלם עוד 850 אלפי ש"ח במהלך שנת 2022 בהתאם לכך קמה לחברת "אורבן" התחייבות כלפי החברה להנפקת עוד 1,700,000 מניות.

בנוסף, ניתנו לחברה על פי תוספת זו 2,640,000 אופציות ללא עלות עם תוספת מימוש של 1 דולר עד 1.5 דולר לאופציה, האופציות ניתנו בהתאמה להנפקת המניות, כך שנכון ליום 31 בדצמבר 2020 הונפקו לחברה רק 1,320,000 אופציות, עם הודעת החברה ל"אורבן" כי בכוונתה לרכוש עוד 1,700,000 מניות והתחייבות "אורבן" להנפיק לה את המניות כאמור, הוקצו לחברה גם 1,122,000 אופציות.

1.4 ביום 31 בינואר 2021 חתמה החברה על הסכם השקעה נוסף בגין זכותה להשקעת "פרו ראטה" שניתנה לכלל המשקיעים במסגרת ההסכם רכשה החברה 506,000 מניות רגילות ללא ע.ג. בתמורה לסך של 253 אלפי דולר. בנוסף ניתנו לחברה 333,960 אופציות ללא עלות עם תוספת מימוש של 1 דולר עד 1.5 דולר לאופציה. במהלך השנים 2019-2021 מכרה החברה 6,276,137 מניות למשקיעים חיצוניים בתמורה ל- 37,701 אלפי ש"ח ו- 3,578,904 אופציות בתמורה ל- 6,804 אלפי ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 יתרת מלאי המניות של החברה ב- "אורבן" הינה 1,989,139 מניות ו- 1,797,056 אופציות, יתרת ההשקעה בחברת "אורבן איירונוטיקס בע"מ" מהווה אחזקה בשיעור של 5.93% מסך הון המניות המונפק של חברת "אורבן".

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - השקעה בחברות אחרות (המשך)

2. "סקייסיבר חילוץ בע"מ" (ח.פ. 515034494) (להלן: "סקייסיבר")

חברת "סקייסיבר חילוץ בע"מ" מפתחת ערכות לחילוץ מגורדי שחקים בגבהים שונים.
2.1 במהלך השנים 2018-2019 התקשרה חברת "בסדנו יזמות והשקעות בע"מ" (להלן "בסדנו"), שהינה חברת הבת המאוחדת, במספר הסכמי אופציות השקעה בחברת "סקייסיבר" בתמורה לסכום של 11,719 אלפי ש"ח, במהלך שנת 2019 חברת "סקייסיבר" ביצעה שינוי הון לפיו כל 66 מניות רגילות יהיו שוות ערך למניה אחת. בסוף שנת 2019 מכרה חלק קטן מהשקעתה. ההשקעה של "בסדנו" לאחר האמור, עמדה על כמות של כ- 783 אלפי מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת.

2.2 במהלך שנת 2018 התקשרה החברה בהסכם השקעה בחברת "סקייסיבר" לפיו היא זכאית ל- 581 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לסך כולל של כ- 662 אלפי ש"ח.
נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה מחזיקה יחד עם חברת הבת המאוחדת כ- 9% מסך הון המניות המונפק של חברת "סקייסיבר חילוץ בע"מ".

3. "אינטרוויו מו"פ בע"מ" (ח.פ. 515212504) (להלן: "אינטרוויו")

חברת "אינטרוויו מו"פ בע"מ" מתמחה בגיוס אנשי כספים במגוון תחומים.
בינואר 2017 התקשרה חברת "בסדנו יזמות והשקעות בע"מ", שהינה חברת הבת המאוחדת, בהסכם השקעה בחברת "אינטרוויו מו"פ בע"מ" (ח.פ. 515212504) לפיו היא זכאית ל- 2,098 מניות בכורה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת בעלות כוללת של 45,045 דולר (כ- 174 אלפי ש"ח).
החברה מכרה במהלך השנים 2018 ו- 2020 את כל השקעתה בחברת "אינטרוויו".

4. "סולידבלוק בע"מ" (ח.פ. 515944387) (להלן: "סולידבלוק")

חברת "סולידבלוק בע"מ" עוסקת בשילוב נכסי נדל"ן ממשיים בטכנולוגיית בלוקצ'יין.
4.1 ביום 18 בנובמבר 2019 התקשרה החברה בהסכם השקעה בחברת "סולידבלוק" לפיו היא זכאית ל- 1,259,471 מניות בכורה סידרה א' בנות 0.001 דולר בתמורה לסך כולל של 700 אלפי דולר (כ- 2,410 אלפי ש"ח).
4.2 ביום 1 בפברואר 2021 התקשרה החברה בהסכם הלוואה המירה למניות עם חברת "סולידבלוק" בתמורה ל- 50 אלפי דולר (כ- 165 אלפי ש"ח). ביום 24 בנובמבר 2021 המירה החברה את הלוואה ל- 89,977 מניות בכורה סידרה א' בנות 0.001 דולר ע.נ.
נכון ליום 31 בדצמבר 2021 מחזיקה החברה ב- 9.71% מהון המניות המונפק של חברת "סולידבלוק".

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - השקעה בחברות אחרות (המשך)

5. "אברפלו בע"מ" (ח.פ. 515534535) (להלן: "אברפלו")

חברת "אברפלו" מפתחת פלטפורמות דיגיטליות לנכסים דיגיטליים. ביום 23 בפברואר 2020 התקשרה החברה בהסכם הלוואה המירה ל- 2 מניות חברת "אברפלו" תמורת 300 אלפי דולר (כ- 1,006 אלפי ש"ח). החברה שילמה את מלא התחייבותיה עפ"י הסכם זה. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 מחזיקה החברה ב- 3% מהון חברת "אברפלו".

6. "אם טי טק מערכות מולטימדיה אינטראקטיביות בע"מ" (ח.פ. 515537009) (להלן: "אם טי טק")

חברת "אם טי טק" מפתחת שולחן חכם וכן שולחן רופא חכם. 6.1 ביום 12 במרץ 2020 התקשרה החברה בהסכם SAFE עם חברת "אם טי טק" לפיו התחייבה החברה להזרים לחברת "אם טי טק" סך של 360 אלפי דולר (כ- 1,258 אלפי ש"ח). מחיר המניות יחושב לפי שווי חברה של כ- 5 מיליון דולר, החברה הזרימה את כל כספי ההשקעה על פי ההסכם, כאמור והונפקו לה 929 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ.כל אחת.

6.2 בספטמבר 2020 התקשרה החברה בהסכם CLA (הלוואה המירה למניות) עם חברת "אם טי טק", לפיו התחייבה החברה להזרים סכום של 200 אלף דולר (כ- 679 אלפי ש"ח) על פי ההסכם, מחיר המניות בעת המרה יחושב לפי שווי חברה של כ- 1.67 מליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה הזרימה את כל כספי ההשקעה על פי ההסכם כאמור וההלוואה הומרה ל- 1,676 מניות רגילות בעלות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת.

6.3 בפברואר 2021 התקשרה החברה בהסכם SAFE נוסף עם חברת "אם טי טק" לפיו התחייבה החברה להזרים לחברת "אם טי טק" סך של 200 אלפי דולר (כ- 655 אלפי ש"ח). מחיר המניות יחושב לפי שווי חברה של כ- 400 אלפי דולר. החברה הזרימה את כל כספי ההשקעה על פי ההסכם כאמור, והונפקו לה 7,752 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה מחזיקה ב- 45% מהון מניות חברת "אם טי טק".

7. "אוגמינד בע"מ" (ח.פ. 515978054) (להלן: "אוגמינד")

חברת "אוגמינד בע"מ" מפתחת הדמיות על בסיס מציאות ווירטואלית המאפשרת להציג אלמנטים בצורה תלת ממדית.

7.1 בינואר 2020 התקשרה החברה בהסכם עם חברת "אוגמינד" לרכישת 2,359 מניות בכורה בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת. בתמורה ל- 800 אלפי דולר (כ- 2,765 אלפי ש"ח). החברה הזרימה את כל כספי ההשקעה על פי ההסכם כאמור.

7.2 במאי 2021 התקשרה החברה בהסכם SAFE עם חברת "אוגמינד" לפיו התחייבה החברה להזרים לחברת

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - השקעה בחברות אחרות (המשך)

"אוגמינד בע"מ" סך של 800 אלפי דולר (כ- 2,576 אלפי ש"ח). מחיר המניות יחושב על פי שווי חברה של 6.1 מליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 העבירה החברה סך של 714 אלפי דולר. את יתרת הכספים העבירה החברה בתחילת שנת 2022, המניות יונפקו בפועל במהלך שנת 2022.

7.3 ביום 30 לינואר 2020 נחתם חוזה עם חברת "אוגמינד" לפיו החברה תעביר סכום של 150 אלפי דולר (כ- 489 אלפי ש"ח) בתמורה ל-442 מניות בכורה בעלות ערך נקוב של 0.01 ש"ח של חברת "אוגמינד" החברה הזרימה את כל כספי ההשקעה על פי ההסכם כאמור. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה מחזיקה ב- 13.25% מהון המניות של חברת "אוגמינד בע"מ".

8. "טראסטור טכנולוגיות בע"מ" (ח.פ. 516071313) (להלן: "טראסטור")

חברת "טראסטור" מפתחת אפליקציה המבצעת דיגיטציה מלאה של אתרי הבנייה בלחיצת כפתור. בספטמבר 2020 התקשרה שותפות קשורה "פרנסה בסד מס' 203, שותפות מוגבלת" (מספר 540296605) (להלן: "שותפות 203"), חוזה עם חברת "טראסטור" לרכישת מניות חברת "טראסטור". "שותפות 203" מכרה 930 מניות מתוך חוזה זה לחברה בתמורה ל- 176 אלפי דולר (כ 590 אלפי ש"ח). במהלך שנת 2021 חברת "טראסטור" ביצעה split כך שכל מניה תהיה שווה ל- 100 מניות רגילות. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 בידי החברה 93,095 מניות חברת "טראסטור". נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה מחזיקה ב- 2% מהון המניות של חברת "טראסטור טכנולוגיות בע"מ".

9. "קלאס.מי בע"מ" (ח.פ. 515539773) (להלן: "קלאס מי")

חברת "קלאס.מי בע"מ" מפתחת אפליקציה המחברת בין תלמידים, מורים ומסגרות חינוך. 9.1 במרץ 2021 התקשרה החברה בהסכם עם חברת "קלאס מי" לרכישת 8,989 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.נ. כל אחת בתמורה לסך של 100 אלפי דולר (כ- 331 אלפי ש"ח). נכון ליום 31 בדצמבר 2021 שילמה החברה את מלא כספי ההשקעה.

9.2 באוגוסט 2021 התקשרה החברה בהסכם SAFE עם חברת "קלאס מי" על פיו התחייבה להזרים לחברת "קלאס מי" סך של 300 אלפי דולר (כ- 948 אלפי ש"ח). מחיר המניות יחושב על פי שווי חברה של 5 מליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 העבירה החברה סכום של 260 אלפי דולר. הנפקת המניות צפויה להעשות עם העברת היתרה בשנת 2022. החברה מחזיקה ב- 5% מהון מניות חברת "קלאס.מי בע"מ".

10. "אוקיבו בע"מ" (ח.פ. 515802890) (להלן: "אוקיבו")

חברת "אוקיבו" מפתחת רובוט אשר מיועד לחליף את עבודת המטייח והצבעי בענף הבניה. בפברואר 2021 התקשרה החברה בהסכם עם חברת "אוקיבו" לרכישת 68,628 מניות בכורה סידרה א' בנות 0.01

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - השקעה בחברות אחרות (המשך)

ש"ח ע.ג. כל אחת בתמורה לסך של 500 אלפי דולר (כ- 1,624 אלפי ש"ח). נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה שילמה את מלא כספי ההשקעה. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה מחזיקה ב- 5% מהון מניות המונפק של חברת "אוקיבו".

11. "איי.יו.סי.או בע"מ" (ח.פ. 516158045) (להלן: "איי.יו.סי.או")

חברת "איי.יו.סי.או" מפתחת מערכת ניטור בזמן אמת לדליפות מים. ביום 27 באוקטובר 2021 התקשרה החברה בהסכם עם חברת "איי.יו.סי.או" לרכישת 48,398 מניות בכורה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת בתמורה לסך של 500 אלפי דולר (כ- 1,560 אלפי ש"ח). נכון ליום 31 בדצמבר 2021 שילמה החברה 250 אלפי דולר (כ- 778 אלפי ש"ח) בגין הסכם זה. בהתאם לכך הונפקו לה רק מחצית מכמות המניות. יתרת המניות יונפקו עם העברת היתרה בשנת 2022. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה מחזיקה ב- 5% מהון מניותיה של חברת "איי.יו.סי.או בע"מ".

12. "איירוויז דרונו בע"מ" (ח.פ. 516010386) (להלן: "איירוויז")

חברת "איירוויז דרונו בע"מ" מפתחת תוכנה מרובת פלטפורמות שיכולה לשלוט, לנהל ולהפוך את פעולתם של ציי רחפנים מסוגים שונים למשימות שונות. ביום 27 באוקטובר התקשרה החברה בשני הסכמי SAFE עם חברת "איירוויז". כל אחד מההסכמים מאפשר לחברה להשקיע בחברת "איירוויז" סכום שבין 300 אלפי דולר ועד לסכום של מיליון דולר. על פי הסכם אחד, חברת "איירוויז" תנפיק לחברה מניות על פי שווי חברה של 6 מיליון דולר. על פי ההסכם השני, חברת "איירוויז" תנפיק לחברה מניות על פי שווי חברה של 10 מיליון דולר. בכוונת החברה להשקיע סכום של 100 אלפי דולר בהסכם על פי שווי חברה של 6 מיליון דולר וסכום של 400 אלפי דולר בהסכם על פי שווי חברה של 10 מיליון דולר. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 העבירה החברה בגין הסכמים אלו סכום של 150 אלפי דולר בלבד. יתרת הסכום שולמה בשנת 2022.

13. "סטראקטשייר טכנולוגיות בע"מ" (ח.פ. 515401636) (להלן: "סטראקטשייר")

חברת "סטראקטשייר טכנולוגיות בע"מ" מפתחת פתרון דיגיטלי לטיוב הביצוע והניהול של תהליכי הרכש של חומרי בנייה לקבלנים מסחריים. ביום 30 באוגוסט 2020 נחתם הסכם SAFE בין חברת "סטראקטשייר" ובין שותפות "פרנסה בסד מס' 205, שותפות מוגבלת" (מספר 540298486) (להלן: "שותפות 205") להנפקת מניות בכורה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת. על פי שווי חברה של 8 מיליון דולר בתמורה ל- 500 אלפי דולר (כ- 1,655 אלפי ש"ח). במקביל נחתם הסכם בין החברה ל"שותפות 205" לרכישת מניות אלו במחיר עלות. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 הונפקו לחברה על פי ההסכם כאמור, 245,560 מניות בכורה 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת, המהוות 6.4% מהון המניות של חברת "סטראקטשייר טכנולוגיות בע"מ".

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 8 - השקעה בחברות אחרות (המשך)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים שמדידתם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
ש"ח	
42,549,044	92,912,849
<u>42,549,044</u>	<u>92,912,849</u>

השקעות במניות ישראליות
סה"כ נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

שינויים בשוויים ההוגן של נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפים לסעיף "רווחים) הפסדים אתרים - נטו" בדוח רווח או הפסד.
ראה גם באור 2(ב) ו-28 לדוחות הכספיים.

הסכומים שהוכרו ברווח או הפסד בגין הנכסים הפיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד הינם כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
ש"ח	
-	-
18,911,771	40,651,023
<u>18,911,771</u>	<u>40,651,023</u>

נכסים פיננסיים שמדידתם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מחויבת
נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שוויים ההוגן של הנכסים הפיננסיים מבוסס על מחיר מניה אחרון בשנת 2021 כפי ששולם על ידי משקיעים אחרים שמייצג באופן הטוב ביותר את שוויים ההוגן לפי הפרקטיקה המקובלת. שווי הוגן זה ייבחן מחדש בתקופת דיווח שונה.
הנכסים הפננסיים של החברה הינן השקעות בחברות ה"סטרטאט אפ" צעירות בשלב הרעיון עד שלב A והינן השקעות אשר שווין ההוגן עלול להשתנות בצורה חדה בין תקופה לתקופה, ומושפע בעיקר משינויים בתזרימי מזומנים של החברות וכן משינויי ביקושים בשוק.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 9 - שטרי הון

במהלך השנים 2018-2021 התקשרה החברה בהסכם מתן הלוואות כנגד קבלת שטרי הון בחברות שלהן: חברת "פרנסה בסד 61 בע"מ" (ח.פ. 515378339), חברת "פרנסה בסד 62 בע"מ" (ח.פ. 515378594), חברת "פרנסה בסד 63 החדשה בע"מ" (ח.פ. 515379410), "פרנסה בסד 65 בע"מ" (ח.פ. 515151330). בסכום כולל של 2,353,741 ש"ח. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית. מועד הפרעון של שטרי ההון אינו מוגדר.

באור 10 - השקעה במקרקעין

בשנת 2018 התקשרו החברה וחברת הבת המאוחדת בהסכם השקעה לרכישת זכויות בקרקע עם זכויות בניה בשכונת רמת שלמה שבירושלים בסך כולל של כ- 1,559 אלפי ש"ח. העסקה לא יצאה אל הפועל, חלק מהכספים הושבו בשנת 2019, ובשנת 2020 ניתן פסק דין בהקשר לחוב זה. בהתאם לכך הוכרה ירידת ערך בשנת 2020 בסך של כ- 543 אש"ח. בשנת 2021 שולם חלק נוסף מהחוב ויתרת ההשקעה נכון ליום 31 בדצמבר 2021 עומדת על 694 אלפי ש"ח.

באור 11 - נכסים תלויים

במהלך שנת 2019 התגלע סכסוך בין חברת "פרנסה בסד 64 בע"מ" לבין השותף המחזיק יחד עם החברה בנכס מקרקעין בניו הייבן קונטיקט. הנכס משמש לדירות מגורים עבור סטודנטים הלומדים באוניברסיטת ייל, ביוני 2019 הובהר למשקיעים בחברת "פרנסה בסד 64 בע"מ" מצב הדברים והוצע להם שיוחלף נכס הבסיס מעיסקת דאגט ל - 37,897 מניות חברת "פרנסה ניהול בסד בע"מ" התמורה למניות אלו הינה חו"ז "חברת פרנסה בסד 64 בע"מ" ונכס המקרקעין בניו הייבן קונטיקט. עלות הנכס כפי שהופיע בספרי "פרנסה בסד 64 בע"מ" נכון ליום 31.12.2019 הינה 2,944,392 ש"ח.

בגין הנכס הוגשה בקשה לבית משפט להטיל עיקול על הנכס עד לברור המחלוקת שבין הצדדים, מאחר ואין לחברה וודאות שהנכס או תמורתו תתקבל, לא הוכר הנכס בספרי החברה.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 12 - רכוש קבוע, נטו

סה"כ	שיפורים במושכר	ריהוט וציוד	מחשבים וציוד אלקטרוני	
ש"ח				
933,210	280,970	201,637	450,603	יתרה ליום 1 בינואר 2021
144,314	94,556	25,641	24,117	תוספות במשך השנה
<u>1,077,524</u>	<u>375,526</u>	<u>227,278</u>	<u>474,720</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
<u>פחת שנצבר</u>				
630,654	196,694	86,351	347,609	יתרה ליום 1 בינואר 2021
115,654	26,792	13,280	75,582	תוספות במשך השנה
<u>746,308</u>	<u>223,486</u>	<u>99,631</u>	<u>423,191</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
<u>331,216</u>	<u>152,040</u>	<u>127,647</u>	<u>51,529</u>	רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2021
<u>302,556</u>	<u>84,276</u>	<u>115,286</u>	<u>102,994</u>	רכוש קבוע, נטו ליום 31 בדצמבר 2020

באור 13 - מוניטין, נטו

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
ש"ח		
22,475,952	22,475,952	מוניטין
(11,228,782)	(19,772,347)	בניכוי - הפחתה שנצברה
<u>11,247,170</u>	<u>2,703,605</u>	

המוניטין נוצר בשנת 2018 כתוצאה מרכישת חברת "בסדנו יזמות והשקעות בע"מ". עפ"י תקן חשבונאות 20 מוניטין הנובע מרכישה של חברת הבת, מופחת רק כאשר ישנם סימנים המצביעים על ירידת ערך המוניטין. לדעת החברה הפסדי חברת הבת משקפים את ירידת ערך המוניטין בצורה הטובה ביותר. ראה גם באור 28 לדוחות הכספיים.

באור 14 - הלוואות לזמן קצר מאחרים

במהלך השנים 2018-2021 קיבלה הקבוצה הלוואות מאחרים לפרעון במהלך 12 חודשים. לאחר 12 חודשים ניתנת למלווה אופציה לחדש את תקופת ההלוואה לתקופה דומה או לקבל את כספו חזרה. ההלוואות נושאות ריבית לכל תקופת ההלוואה בשיעור כולל של 14%-6% המשולמת בחלקה בתוך התקופה ובחלקה בסוף התקופה.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 15 - ספקים והמחאות לפרעון

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
ש"ח		
2,796,321	* 3,583,938	חובות פתוחים
587,836	480,514	המחאות לפרעון
31,714	21,016	קרטיסי אשראי לשלם
3,415,871	4,085,468	

* כולל התחייבות לחברת " אורבן איירונוטיקס בע"מ" (ח.פ. 512988023) בגין חוזה מחייב לרכישת מניות בסכום של כ- 2,996 אלפי ש"ח.

באור 16 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
ש"ח		
257,840	460,614	מס הכנסה לשלם
271,233	76,500	הוצאות לשלם
987,600	970,200	מקדמות מלקוחות
18,923,994	20,249,185	זכאים אחרים *
409,576	528,639	עובדים ומוסדות בגין עובדים
-	3,025,548	בעלי מניות **
20,850,243	25,310,686	

* בשנים 2018-2021 גייסה החברה סכומי כסף ממשקיעים עבור השקעות בפרוייקטים שונים. ההשקעות הללו לא יצאו בסופו של דבר לפועל, החברה תחזיר את הכספים למשקיעים עד לתום שנת 2022.

** היתרה צמודה למדד המחירים לצרכן.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - חברות ושותפויות קשורות

א. להלן הרכב יתרת הסעיף:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
ש"ח		
674,171	673,042	שותפות "פרנסה ב.ש. 5 החדשה, שותפות מוגבלת" (מספר 550260301)
372,705	374,962	חברת "פרנסה ב.ש. 6 בע"מ" (ח.פ. 515219442)
1,705,671	-	שותפות "פרנסה ב.ש. 6 החדשה, שותפות מוגבלת" (מס' 550259741)
396,072	405,481	שותפות "פרנסה ב.ש. 8 החדשה, שותפות מוגבלת" (מספר 550261275)
1,974,264	2,016,904	חברת "פרנסה ב.ש. 8 בע"מ" (ח.פ. 515142339)
3,267,928	4,373,248	חברת "פרנסה בסד 61 בע"מ" (ח.פ. 515378339)
-	1,261,624	חברת "פרנסה בסד 63 החדשה בע"מ" (ח.פ. 515379410)
903,927	-	חברת "פרנסה בסד 64 בע"מ" (ח.פ. 515287225)
1,003,852	2,373,586	חברת "פרנסה בסד 65 בע"מ" (ח.פ. 515151330)
3,577,882	3,627,124	חברת "פרנסה בסד 71 בע"מ" (ח.פ. 515608552)
2,635,726	2,535,057	חברת "פרנסה בסד 74 בע"מ" (ח.פ. 515321339)
2,864,255	2,604,228	חברת "פרנסה בסד 85 בע"מ" (ח.פ. 515905537)
57,368	-	חברת "פרנסה בסד 86 בע"מ" (ח.פ. 515905883)
2,480,619	2,541,731	חברת "פרנסה בסד 87 בע"מ" (ח.פ. 515905479)
3,060,365	2,889,955	חברת "פרנסה בסד 91 בע"מ" (ח.פ. 515957736)
1,039,770	1,063,578	חברת "פרנסה בסד 92 בע"מ" (ח.פ. 515957694)
23,487	22,501	חברת "פרנסה בסד 93 בע"מ" (ח.פ. 516082013)
626,640	1,190,898	חברת "בילט אפ מילניום בסד בע"מ" (ח.פ. 516140928)
1,256,161	-	חברת "מוב - משפ בע"מ" (ח.פ. 514082882)
1,836,522	1,894,138	חברת "פרנסה בסד 201 בע"מ" (ח.פ. 516155611)
1	1	שותפות "פרנסה 201, שותפות מוגבלת" (מספר 540295425)
676,229	690,317	חברת "פרנסה בסד 202 בע"מ" (ח.פ. 516155108)
1	1	שותפות "פרנסה בסד מס' 202, שותפות מוגבלת" (מספר 540295938)
-	987,787	חברת "פרנסה בסד 203 בע"מ" (ח.פ. 516156353)
607,508	10,999,785	חברת "פרנסה בסד 204 בע"מ" (ח.פ. 516196375)
1	1	שותפות "פרנסה מס' 205, שותפות מוגבלת" (מספר 540298486)
1,130,166	2,100,961	חברת "פרנסה בסד 207 בע"מ" (ח.פ. 516278173)
1,116,739	2,215,275	חברת "פרנסה בסד 209 בע"מ" (ח.פ. 516277969)
564,200	1,368,780	חברת "פרנסה בסד 210 בע"מ" (ח.פ. 516292083)
1	1	שותפות "פרנסה בסד מספר 210, שותפות מוגבלת" (מספר 540302221)
-	2,582	חברת "פרנסה בסד 211 בע"מ" (ח.פ. 516197274)

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 17 - חברות ושותפויות קשורות (המשך)

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
ש"ח		
-	468,656	חברת "פרנסה בסד 212 בע"מ" (ח.פ. 516395209)
-	5,356,238	חברת "פרנסה בסד 213 בע"מ" (ח.פ. 516394723)
3,511,168	2,683,848	חברת "פרנסה בסד 729 בע"מ" (ח.פ. 515621845)
-	324,677	INVESTINATION LP
<u>37,363,399</u>	<u>57,046,967</u>	

ב. היתרות נושאות ריבית על פי סעיף 3(ג) לפקודת מס הכנסה. ראה גם באור 29 ו-7 לדוחות הכספיים בדבר עסקאות עם חברות ושותפויות קשורות.

באור 18 - הלוואות לזמן ארוך

בשנים 2020-2021 קיבלה החברה הלוואות מיחידים בסכום כולל של כ- 5,301 אלפי ש"ח. ההלוואות אינן צמודות ונושאות ריבית שנתית בשיעור של 10% - 8%. לפרעון בשנת 2023.

באור 19 - התחייבות בשל סיום יחסי עובד - מעביד, נטו

- דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובדיה בעת פיטורין או פרישה (לרבות עובדים העוזבים את מקום העבודה תחת נסיבות מסוימות אחרות). חישוב ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על המשכורת האחרונה של עובד, אשר יוצרת את הזכות לקבלת פיצויים.
- התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד - מעביד לתשלום פיצויי פרישה לעובדיה, מכוסה בחלקה על ידי הפקדות בקופות גמל אישיות לפיצויים על שם העובדים. הסכומים שהופקדו בקופות גמל אישיות אינם נכללים במאזן מאחר ואינם בשליטת הקבוצה.
- התחייבות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד - מעביד הכלולה במאזן מבטאת את הפער שבין ההפרשה הדרושה לכיסוי ההתחייבויות לפיצויים, לפי המשכורת האחרונה של העובדים ובהתאם לוותק שלהם, לבין הסכומים המצוינים בסעיף ב' שלעיל.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 20 - הון מניות

הון המניות לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 מורכב כדלקמן:

31 דצמבר 2020		31 בדצמבר 2021	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
ש"ח		ש"ח	
22,880	100,000	27,196	100,000

מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כ"א

באור 21 - מניות באוצר

בשנת 2019 הוחלף נכס הבסיס בחברת "פרנסה בסד 64 בע"מ" (ח.פ. 515287225) (להלן "פרנסה 64") ל- 37,897 במניות החברה.

בשנים 2019-2021 החברה רכשה 35 מניות חברת "פרנסה 64" ממשקיעים המקנית לחברה זכות ל- 17,875 מניות החברה בתמורה ל- 4,216 אלפי ש"ח.

במהלך שנת 2021 מכרה החברה למשקיעים חיצוניים 14 מניות שברשותה בתמורה ל- 2,345 אלפי ש"ח ונוצר לחברה מכך רווח בסך של 352 אלפי ש"ח.

חלקה של החברה בהון מניותיה של "פרנסה בסד 64 בע"מ" ליום 31 בדצמבר 2021 הינו 24.88% ובהתאם לכך, חלקה היחסי של החברה במניותיה הינו 9,429 מניות.

בהתאם לחוק החברות, מניות אלו אינן מקנות זכויות בהצבעה או זכויות ברווחים.

ראה גם באור 12 ו-23 לדוחות הכספיים.

באור 22 - תקבולים על חשבון מניות

(1) בשנים 2018-2019 התקבל ממשקיעים חיצוניים סכום של כ- 2,525 אלפי ש"ח, בתמורה ל- 11,140 מניות רגילות בנות 0.1 ע.ג. כל אחת המניות הוקצו בשנת 2019.

(2) בשנים 2019-2020 התקבל ממשקיע חיצוני סך של כ- 1,122 אלפי ש"ח בתמורה להקצאה של 2,050 מניות עתידיות. בשנת 2021 דווחה הקצאה ברשם החברות של 2,050 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת כנגד התקבולים כאמור.

(3) בשנת 2020 התקבל ממשקיע חיצוני סך של כ- 433 אלפי ש"ח בתמורה להקצאה של 1,309 מניות עתידיות. בשנת 2021 דווחה ההקצאה ברשם החברות של 1,309 מניות רגילות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת כנגד התקבולים כאמור.

(4) בשנת 2020 הועבר נכס תלוי ונפרעה התחייבות שעמדה לחברה אל מול חברת "פרנסה בסד 64 בע"מ" (ח.פ. 515287225) בסך של כ- 6,387 אלפי ש"ח כנגד הקצאת 37,897 מניות רגילות עתידיות בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בתחילת שנת 2021 דווחה ההקצאה כאמור ברשם החברות.

(5) בשנת 2021 התקבל ממשקיע חיצוני סך של 284 אלפי ש"ח. בתמורה הונפקו לו 1,904 מניות רגילות של החברה בנות 0.1 ש"ח ע.ג. כל אחת, ההקצאה דווחה ברשם החברות בשנת 2021.

ראה גם באורים 12 ו-22 לדוחות הכספיים.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 23 - מסים על ההכנסה

לחברת פרנסה ניהול בסד בע"מ רווח לצרכי מס הכנסה על פי דוח סולו בסך של כ- 1,811 אלפי ש"ח. ההפרש בין הרווח בספרים לבין הרווח לצרכי מס נובע בעיקר מתיאום הוצאות והכנסות שונות ומיישום חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה) התשמ"ה 1985.

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 24 - הכנסות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
ש"ח	
2,058,418	703,026
14,985,724	11,331,652
-	308,489
4,396	99,082
17,048,538	12,442,249

הכנסות מדמי ניהול, תפעול וגיוס משקיעים
רווח ממכירת השקעות
הכנסות מגיוס משקיעים
הכנסות דמי רישום ממשקיעים

באור 25 - הוצאות מכירה הנהלה וכלליות

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
ש"ח	
4,391,608	4,924,612
1,211	1,045
1,867,622	2,023,499
875,472	465,825
87,105	34,788
99,601	20,353
1,369,624	1,609,638
56,601	102,440
665,169	850,905
9,713	17,271
431,819	423,984
4,950	300
126,007	115,654
59,569	46,495
2,781,827	2,353,979
12,827,898	12,990,788

משכורות ונלוות לשכר
החזקת כלי רכב
פרסום וקידום מכירות
דמי שכירות וניהול נכסים
מסים ואגרות
דואר ותקשורת
שרותים מקצועיים
נסיעות לחו"ל
אחזקה ומשרדיות
נסיעות
כבודים מתנות תרומות וקנסות
ספרות מקצועית והשתלמויות
פחת
ביטוחים
ירידת ערך השקעות

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26 - הוצאות מימון, נטו

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
ש"ח	
52,448	17,000
1,121,294	1,020,159
53,816	851,211
-	37,336
119,344	144,958
1,346,902	2,070,664
28,729	-
1,485	29,316
66,991	77,711
97,205	107,027
1,249,697	1,963,637

הוצאות מימון
 לתאגידים בנקאיים
 ריבית על הלוואות מאחרים
 ריבית לאחרים
 הפרשי הצמדה על חוב לבעל שליטה
 ריבית על חוב חברות ושותפויות קשורות, נטו

הכנסות מימון
 ריבית על חוב בעל שליטה
 ריבית על הלוואות שניתנו
 הפרשי שער

באור 27 - הכנסות אחרות, נטו

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
ש"ח	
8,218,768	4,484,064
-	8,543,565
8,218,768	13,027,629

הוצאות אחרות
 חובות מסופקים ואבודים
 ירידת ערך מוניטין *

פרנסה ניהול בסד בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 27 - הכנסות אחרות, נטו (המשך)

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
ש"ח	

49,534	118,692
18,911,771	40,651,023
<u>18,961,305</u>	<u>40,769,715</u>
<u>10,742,537</u>	<u>27,742,086</u>

הכנסות אחרות

מענקי קורונה
שערוך השקעות **

* ראה גם באור 14 לדוחות הכספיים.

** ראה גם באור 2(ב) ובאור 8 לדוחות הכספיים.

באור 28 - עסקאות עם חברות ושותפויות קשורות

להלן פירוט עסקאות שבוצעו עם חברות ושותפויות קשורות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2020	2021
ש"ח	

| 2,058,418 | 703,025 |
| (119,344) | (144,958) |

הכנסות מדמי ניהול, תפעול וגיוס משקיעים

(הוצאות) ריבית על חוב חברות ושותפויות קשורות, נטו

נספח 9

מאזני בוחן של החברות לשנת 2023

עמ' 193

תת חברה 000, לתקופה 12, שנת כספים 2023, מטבע ש"ח, סוג דו"ח דו"ח מסכם, תאריך קובע תאריך מאזן, סכומי N? 0, סעיף למאזן בוחן*

מאזן בוחן
נכון ל: 31/12/2023

מטבע	יתרה	סעיף
ש"ח	120,000.00	244. פרנסה 63
ש"ח	165,750.50	סה"כ *24. משקיעים שמכרו מניות בפרנסות השונות לפרנסה ניהול
		25* התחייבויות לטווח ארוך
ש"ח	(14,810,440.21)	251. הלוואות כלליות פרנסה ניהול
ש"ח	(8,151,604.25)	252. הלוואות מיוחדות פרנסה ניהול
ש"ח	(3,000.00)	254. ספיידרו
ש"ח	(22,965,044.46)	סה"כ *25. התחייבויות לטווח ארוך
		26* -
ש"ח	(1,949.36)	261. פרנסה 85 פיץ
ש"ח	18,855.44	262. פרנסה 86 יורק
ש"ח	173,943.00	263. פרנסה 87 קליפטון
ש"ח	36,566.00	265. פרנסה 91 פיץ (ברלינגטון לשעבר)
ש"ח	(694,306.94)	267. מכירת מ. 64 ע"י ניהול, קוד מיון צריך להתאפס לאחר מכירת כל
ש"ח	(2,524,770.14)	268. פרנסה 232 - גיוס סבב ב' נדלן יורק - השקעה
ש"ח	(451,500.00)	269. פרנסה 231 באז טיי - השקעה
ש"ח	(3,443,162.00)	סה"כ *26.
		27* -
ש"ח	(1,295,851.05)	270. אורבן 2021 סגור!!! אין לעשות שינויים
ש"ח	(6,479,033.00)	274. מכירת מניות אורבן ע"ש פרנסה ניהול
ש"ח	(97,800.00)	277. אורבן - פרנסה ניהול
ש"ח	(7,872,684.05)	סה"כ *27.
		28* -
ש"ח	193,100.00	281. פרנסה 209 אורבן
ש"ח	(39.15)	283. פרנסה 211 אורבן
ש"ח	(52,500.00)	285. פלייט ארו FLIGHT AERO
ש"ח	(3,779,739.20)	286. אורבן אופציות מיוחדים חו"ל
ש"ח	(2,768,000.00)	287. אורבן פרנסה 73 השקעה (מאטקוף)
ש"ח	(640,000.10)	288. פרנסה 93 אינובסטה - הלוואה
ש"ח	(346,500.00)	289. פרנסה 221 סטרקצ'רים
ש"ח	(7,393,678.45)	סה"כ *28.
		29* -
ש"ח	(165,318.20)	292. פרנסה 212 אוגמיינד השקעה
ש"ח	408,250.00	293. פרנסה 213 - השבחת זרעים
ש"ח	(1,429,046.45)	295. פרנסה 223 שותפות אירוויז דרוז - השקעה
ש"ח	(90,937.20)	296. פרנסה 223 אירוויז דרוז - הלוואה

תת חברה 000, לתקופה 12, שנת כספים 2023, מטבע ש"ח, סוג דו"ח דו"ח מסכם, תאריך קובע תאריך מאזן, סכומי ?0 N, סעיף למאזן בוחן *י

מאזן בוחן
נכון ל: 31/12/2023

מטבע	יתרה	סעיף
ש"ח	(157,677.61)	297. פרנסה 224 שותפות קארדיאקסנס (שעון חכם)
ש"ח	(359,019.71)	299. הפרשות לפיצויים
ש"ח	(1,793,749.17)	סה"כ *29.
ש"ח	(66,240,471.71)	סה"כ **2. התחייבויות
		3**. הון עצמי <input type="text" value="—"/>
		30*. הון עצמי <input type="text" value="—"/>
ש"ח	(23,902,067.75)	300. רכישת מניות - פרנסה ניהול
ש"ח	(52,972,400.48)	301. יתרת רווח שנים קודמות
ש"ח	(6,419,741.32)	302. הון מניות
ש"ח	(83,294,209.55)	סה"כ *30. הון עצמי
ש"ח	(83,294,209.55)	סה"כ **3. הון עצמי
		4**. הכנסות <input type="text" value="—"/>
		40*. הכנסות <input type="text" value="—"/>
ש"ח	(101,074.08)	400. הכנסות ממכירות בארץ
ש"ח	(1,863.26)	403. הכנסות מתמיכות ומענקים
ש"ח	(102,937.34)	סה"כ *40. הכנסות
ש"ח	(102,937.34)	סה"כ **4. הכנסות
		6**. הוצאות <input type="text" value="—"/>
		60*. הוצאות כלליות <input type="text" value="—"/>
ש"ח	5,383,327.00	600. שכר עבודה
ש"ח	622,003.05	606. הוצאות כלליות
ש"ח	6,005,330.05	סה"כ *60. הוצאות כלליות
		62*. הוצאות מימון <input type="text" value="—"/>
ש"ח	49,820.45	620. הוצאות מימון
ש"ח	1,519,360.07	625. ריבית על הלוואות שהתקבלו
ש"ח	1,569,180.52	סה"כ *62. הוצאות מימון
ש"ח	7,574,510.57	סה"כ **6. הוצאות
ש"ח	0.00	סה"כ כללי

לתקופה 12, שנת כספים 2023, מטבע ש"ח, סוג דו"ח דו"ח מסכם, תאריך קובע תאריך מאזן, סכומי N 20, סעיף למאזן בוחן **, חשבון **

מאזן בוחן
נכון ל: 31/12/2023

מטבע	יתרה	סעיף
ש"ח	(16,500.00)	סה"כ *22. הוצאות לשלם
		— 25*. התחייבויות לטווח ארוך
ש"ח	(8,135,059.04)	251. הלוואות כלליות בסדנו
ש"ח	(164,500.00)	252. ים המלח השקעה
ש"ח	(80,000.00)	253. ים המלח הלוואה
ש"ח	(3,813,019.36)	255. נכס ברכס 1
ש"ח	(1,330,000.00)	256. נכס ברכס 2
ש"ח	(585,272.00)	257. נכס ברכס 3
ש"ח	(1,350,000.00)	259. תמ"א 38 מעלות דפנה הלוואה
ש"ח	(15,457,850.40)	סה"כ *25. התחייבויות לטווח ארוך
		— 26.
ש"ח	(2,379,875.00)	260. תמ"א 38 מעלות דפנה השקעה
ש"ח	(772,000.00)	262. תמ"א 38 חולון השקעה
ש"ח	(300,000.00)	264. תמ"א 38 בת ים השקעה
ש"ח	(440,782.47)	266. שותפות 1 Deal Estate - נדלן ישראל
ש"ח	(3,892,657.47)	סה"כ *26.
		— 27.
ש"ח	(987,500.00)	275. פרנסה 213 ויטל סידס מכירת החזקות בסדנו
ש"ח	(1,067,499.02)	276. פרנסה 213 ויטל סידס מכירת החזקות בסדנו 10,000 ש"ח ליחידה
ש"ח	(216,060.00)	277. פרנסה 201 אם טי טק
ש"ח	(1,282,593.88)	278. פרנסה 223 - איירוויז דרוגז - מכירת החזקות בסדנו
ש"ח	(306,194.00)	279. פרנסה 232 - יורק - מכירת החזקות בסדנו
ש"ח	(3,859,846.90)	סה"כ *27.
		— 28.
ש"ח	0.40	283. אורבן מכר + אורבן מניה בדולר 2019 סגור!! לא להכניס כרטיס
ש"ח	(300.00)	284. אורבן מכר 2020 סגור!! לא להכניס כרטיסים נוספים
ש"ח	(299.60)	סה"כ *28.
		— 29.
ש"ח	(83,200.00)	291. פרנסה 201 - אמ.טי.טק - מכירת החזקות בסדנו
ש"ח	(220,955.00)	299. הפרשות לפיצויים
ש"ח	(304,155.00)	סה"כ *29.
ש"ח	(65,394,564.44)	סה"כ **2. התחייבויות
		— 3. הון עצמי
		— 30. הון עצמי
ש"ח	(1,001.00)	300. הון מניות

לתקופה 12, שנת כספים 2023, מטבע ש"ח, סוג דו"ח דו"ח מסכם, תאריך קובע תאריך מאזן, סכומי N 20, סעיף למאזן בוחן י", חשבון י**

מאזן בוחן
נכון ל: 31/12/2023

מטבע	יתרה	סעיף
ש"ח	32,972,834.86	301. יתרת רווח שנים קודמות
ש"ח	32,971,833.86	סה"כ 30* הון עצמי
ש"ח	32,971,833.86	סה"כ 3** הון עצמי
		4** הכנסות <input type="text" value="—"/>
		40* הכנסות <input type="text" value="—"/>
ש"ח	(8,254.70)	400. הכנסות ממכירות בארץ
ש"ח	(77,977.14)	403. הכנסות מעמלות
ש"ח	(86,231.84)	סה"כ 40* הכנסות
ש"ח	(86,231.84)	סה"כ 4** הכנסות
		6** הוצאות <input type="text" value="—"/>
		60* הוצאות כלליות <input type="text" value="—"/>
ש"ח	1,500,022.00	600. שכר עבודה
ש"ח	5,393,853.64	606. הוצאות כלליות
ש"ח	6,893,875.64	סה"כ 60* הוצאות כלליות
		62* הוצאות מימון <input type="text" value="—"/>
ש"ח	15,128.42	620. הוצאות מימון
ש"ח	1,515,258.51	625. ריבית על הלוואות
ש"ח	1,530,386.93	סה"כ 62* הוצאות מימון
ש"ח	8,424,262.57	סה"כ 6** הוצאות
ש"ח	0.00	סה"כ כללי

נספח 10

רכושן הפיזי של החברות (טופס
פחת)

עמ' 200

תקנות מס הכנסה (פחת) לשנה שנתיימה ב 31/12/2022

פרטים על נכסים שניתן לתבוע עבורם פחת לפי סעיף 21 לפקודה וסעיף 3 לחוק התיאומים ועל פחת הנתבע כניכוי לפי אותם הסעיפים

רשימת הנכסים ותאורם	תאריך רכישה/שינוי הפעלה	המחיר המקורי	שינוי השנה	נכסים בני פחת	%פחת בחוק נתבע השנה	%פחת פחת	פחת שנצבר	סה"כ פחת	עלות מופחתת	הערות (ראה מפתח בדף אחרון)
קבוצה 1	ציוד אלקטרוני									
21	מתקן לניסוי	17/03/13	3,000	3,000	15.0	0	3,000	3,000	0	
1	מקרר	03/04/13	2,974	2,974	15.0	0	2,974	2,974	0	
2	תמי בר	17/05/13	1,453	1,453	15.0	0	1,453	1,453	0	
3	פיליפס TV	02/06/13	4,236	4,236	15.0	0	4,236	4,236	0	
4	סמסונג 1200	06/08/13	508	508	15.0	0	508	508	0	
5	זצלמות אבטחה	11/09/13	3,000	3,000	15.0	0	3,000	3,000	0	
6	תשתית תקשורת	12/09/13	13,984	13,984	15.0	0	13,984	13,984	0	
18	מקרן 14	14/09/13	2,575	2,575	15.0	0	2,575	2,575	0	
7	מקרן	29/09/13	1,192	1,192	15.0	0	1,192	1,192	0	
8	פוליקום	02/10/13	1,550	1,550	15.0	0	1,550	1,550	0	
19	ציוד צילום	30/12/13	2,332	2,332	15.0	0	2,332	2,332	0	
74	כרטיס ויזה נטען	13/11/14	847	847	15.0	0	847	847	0	
97	תכנת עיצוב גרפי	01/01/15	2,379	2,379	15.0	0	2,379	2,379	0	
99	מצלמת אבטחה למתחם	05/01/15	1,150	1,150	15.0	0	1,150	1,150	0	
98	AV-121 סורק	28/01/15	1,040	1,040	15.0	0	1,040	1,040	0	
87	סט אינטרקום	17/04/15	1,760	1,760	15.0	0	1,760	1,760	0	
88	מגרסת נייר	22/04/15	1,250	1,250	15.0	0	1,250	1,250	0	
86	מיקרו קריסטל 2	19/05/15	466	466	15.0	3	466	463	0	
89	מזגן תדיראן	11/06/15	3,136	3,136	15.0	52	3,136	3,083	1	
96	זשקלים פונטפייס 300	31/08/15	2,820	2,820	15.0	141	2,820	2,679	0	
91	NIKON P610 WIFI	08/10/15	1,427	1,427	15.0	93	1,427	1,334	0	
113	לניהול CRM מערכת	14/11/16	6,000	6,000	15.0	900	6,000	5,518	482	
114	לניהול CRM מערת	07/12/16	6,000	6,000	15.0	900	6,000	5,460	540	
106	מצלמות אבטחה+מערכת	27/12/16	5,500	5,500	15.0	825	5,500	4,959	541	
125	פקס	21/02/17	769	769	15.0	115	769	676	93	
126	מקרר 50 ליטר לחדר	19/11/17	440	440	15.0	66	440	338	102	
136	מדפסת לייזר	01/01/18	1,010	1,010	15.0	152	1,010	758	252	
139	מדפסת משולבת ברדר	18/02/18	799	799	15.0	120	799	584	215	
151	מגרסת נייר פתיתים	03/03/19	3,000	3,000	15.0	450	3,000	1,723	1,277	
154	מכשיר בלו תומך כשר	28/08/19	294	294	15.0	44	294	147	147	
161	זחולל חמצן	26/03/20	3,419	3,419	15.0	513	3,419	1,418	2,001	
160	פלט אוקסומטר	29/03/20	800	800	15.0	120	800	331	469	
185	מחשבים ניידים	25/01/22	22,179	22,179	33.0	6,831	22,179	6,831	15,348	
203	תשתית ההכשרת הישוב	06/02/22	67,247	67,247	15.0	9,106	67,247	9,106	58,141	
200	בלים ומחשבים	06/04/22	12,936	12,936	15.0	1,428	12,936	1,428	11,508	
192	מטען תיק למחשב	01/06/22	530	530	15.0	46	530	46	484	
191	טונר 1	10/06/22	103	103	15.0	9	103	9	94	
190	רשיון סינון	13/06/22	103	103	15.0	8	103	8	95	
187	מסכים 7	20/06/22	5,528	5,528	15.0	8	5,528	440	5,088	
188	מסך	23/06/22	4,274	4,274	15.0	335	4,274	335	3,939	
186	התקנה למסך טלזיה	27/06/22	368	368	15.0	28	368	28	340	
189	מחשב	10/07/22	4,231	4,231	15.0	301	4,231	301	3,930	
194	מצלמת אינטרנט	01/08/22	299	299	15.0	19	299	19	280	
193	מטען נייד	08/08/22	197	197	15.0	12	197	12	185	
197	פלאפון	23/09/22	1,846	1,846	15.0	75	1,846	75	1,771	
196	פלאפון	21/10/22	778	778	15.0	23	778	23	755	
195	פלאפון	25/10/22	248	248	15.0	7	248	7	241	
199	מסך טלזיה	09/11/22	2,600	2,600	15.0	56	2,600	56	2,544	

שם מייצג לזיהוי בלבד : דב ויינשטיין - רואה חשבון

טופס 1342 (יא)

מדינת ישראל/האוצר, אגף מס הכנסה ומס רכוש

תקנות מס הכנסה (פחת) לשנה שנתיימה ב 31/12/2022

פרטים על נכסים שניתן לתבוע עבורם פחת לפי סעיף 21 לפקודה וסעיף 3 לחוק התיאומים ועל פחת הנתבע כניכוי לפי אותם הסעיפים

רשימת הנכסים ותאורם	תאריך רכישה/שינוי הפעלה	המחיר המקורי	שינוי השנה	נכסים בני פחת	%פחת בחוק נתבע השנה	%פחת פחת	פחת שנצבר	סה"כ פחת	עלות מופחתת	הערות (ראה מפתח בדף אחרון)
198 מערכת לחדר ישיבה	17/11/22	13,250	13,250	13,250	15.0	1.8	243	243	13,007	
201 מערכת אודיו	30/11/22	1,410	1,410	1,410	15.0	1.3	18	18	1,392	
202 פלאפון	08/12/22	939	939	939	15.0	1	9	9	930	
סה"כ לקבוצה ציוד אלקטרוני										
		81,110	139,066	220,176			23,488	70,496	93,984	126,192
קבוצה	2	מחשבים וציוד היקפי								
10		ASUS מחשב	1,983	1,983	33.0		0	1,983	1,983	0
11		PAVILLION מחשב נייד	3,033	3,033	33.0		0	3,033	3,033	0
12		מדפסת לייזר	1,068	1,068	33.0		0	1,068	1,068	0
13		MFC מדפסת לייזר	1,043	1,043	33.0		0	1,043	1,043	0
14		P1102 מדפסת לייזר	791	791	33.0		0	791	791	0
15		מדפסת לייזר	1,208	1,208	33.0		0	1,208	1,208	0
16		מכשיר משולב	1,500	1,500	33.0		0	1,500	1,500	0
17		HP מדפסת ניידת	1,250	1,250	33.0		0	1,250	1,250	0
20		מסך	932	932	33.0		0	932	932	0
9		אתר אינטרנט	4,590	4,590	10.0		459	3,769	4,228	362
66		מצלמת פנסוניק	2,156	2,156	33.0		0	2,156	2,156	0
77		ASUS מחשב	1,873	1,873	33.0		0	1,873	1,873	0
67		ציוד צילום	650	650	33.0		0	650	650	0
68		מצלמה	465	465	33.0		0	465	465	0
46		HP מדפסת	211	211	33.0		0	211	211	0
78		HP מדפסת לייזר	1,017	1,017	33.0		0	1,017	1,017	0
47		RPM מד סיבובים	593	593	33.0		0	593	593	0
48		מברגה	1,309	1,309	33.0		0	1,309	1,309	0
70		מסכי מחשב	2,178	2,178	33.0		0	2,178	2,178	0
69		אלולה למכונה	445	445	33.0		0	445	445	0
51		משולבת סמסונג	1,450	1,450	33.0		0	1,450	1,450	0
52		מיני בר	525	525	33.0		0	525	525	0
53		זחשבים, מקלדת ותוכנה	5,640	5,640	33.0		0	5,640	5,640	0
76		טלפון נוקיה 208	373	373	33.0		0	373	373	0
54		ציוד	6,870	6,870	33.0		0	6,870	6,870	0
71		מסך	847	847	33.0		0	847	847	0
75		תנור חימום	322	322	15.0		0	322	322	0
72		מחשבים	14,306	14,306	33.0		0	14,306	14,306	0
65		מקרר למתחם	1,161	1,161	33.0		0	1,161	1,161	0
73		זחשבים, תוכנות וציוד	17,622	17,622	33.0		0	17,622	17,622	0
94		DELL	804	804	33.0		0	804	804	0
90		BADGY200 מדפסת	5,190	5,190	33.0		0	5,190	5,190	0
93		DELL מסך	4,840	4,840	33.0		0	4,840	4,840	0
92		LENOVO מחשב נייד	1,521	1,521	33.0		0	1,521	1,521	0
95		חבילת מיקרוסופט אופיס	797	797	33.0		0	797	797	0
117		מחשב נייד לשנקר	4,125	4,125	33.0		0	4,125	4,125	0
118		זכסכים להנה"ח 2	1,640	1,640	33.0		0	1,640	1,640	0
119		+ מסך ליניב דריהם	824	824	33.0		0	824	824	0
108		ASUS I5 מחשב	3,120	3,120	33.0		0	3,120	3,120	0
109		LG LED 43" טלוויזיה	1,980	1,980	33.0		0	1,980	1,980	0
110		LENOVO למזכירת	2,085	2,085	33.0		0	2,085	2,085	0
111		מחשבים ניחים + 3 6	12,180	12,180	33.0		0	12,180	12,180	0
112		LENOVO YOGA	3,752	3,752	33.0		0	3,752	3,752	0
124		פיתוח אתר	6,363	6,363	33.0		0	6,363	6,363	0

שם מייצג לזיהוי בלבד : דב ויינשטיין - רואה חשבון מספר מייצג :

תקנות מס הכנסה (פחת) לשנה שנתיימה ב 31/12/2022

פרטים על נכסים שניתן לתבוע עבורם פחת לפי סעיף 21 לפקודה וסעיף 3 לחוק התיאומים ועל פחת הנתבע כניכוי לפי אותם הסעיפים

הערות (ראה מפתח בדף אחרון)	עלות מופחתת	סה"כ פחת	פחת שנצבר	%פחת פחת	%פחת פחת	נכסים בני פחת	שינויי השנה	המחיר המקורי	תאריך רכישה/שינוי הפעלה	תאריך המכירה	רשימת הנכסים ותאורם	
	0	15,000	15,000	0	33.0	15,000		15,000	19/12/17		CRM תכנת	127
	0	3,400	3,400	0	33.0	3,400		3,400	17/01/18		מחשבים ניידים 2	137
	0	2,890	2,890	0	33.0	2,890		2,890	06/02/18		HP440 G4 מחשב נייד	138
	0	3,264	3,264	0	33.0	3,264		3,264	11/03/18		מחשב קארבון לנובו	140
	0	3,202	3,202	0	33.0	3,202		3,202	12/03/18		מחשב מיני ניי לנובו	141
	0	1,838	1,838	0	33.0	1,838		1,838	13/03/18		T40 I-5 מחשב לנובו	142
	0	25,000	25,000	0	33.0	25,000		25,000	16/04/18		CRM תכנת	130
	0	1,236	1,236	0	33.0	1,236		1,236	10/05/18		סמארטפונים רדמי 4	135
	0	18,000	18,000	0	33.0	18,000		18,000	04/07/18		CRM תכנת	131
	0	800	800	0	33.0	800		800	05/07/18		CRM הטמעת טפסי	132
	0	18,761	18,761	0	33.0	18,761		18,761	13/08/18		מחשבים 7	143
	0	1,513	1,513	0	33.0	1,513		1,513	21/10/18		CRM תכנת	134
	0	17,191	17,191	0	33.0	17,191		17,191	10/11/18		עיצוב ופיתוח עב אפיון	133
	1	2,818	2,785	33	33.0	2,819		2,819	03/01/19		CRM תכנת	145
	0	22,619	21,750	869	33.0	22,619		22,619	02/02/19		CRM תכנת	147
	0	31,900	29,095	2,805	33.0	31,900		31,900	26/03/19		CRM תכנת	146
	0	13,406	11,736	1,670	33.0	13,406		13,406	06/05/19		CRM תכנת	148
	0	11,138	9,750	1,388	33.0	11,138		11,138	06/05/19		CRM תכנת	149
	1	9,102	6,508	2,594	33.0	9,103		9,103	31/10/19		מחשב דל לעודד	152
	0	1,260	879	381	33.0	1,260		1,260	20/11/19		אייפונים לרתי ומרים	153
	126	12,524	8,349	4,175	33.0	12,650		12,650	31/12/19		CRM תכנת	150
	49	2,203	1,460	743	33.0	2,252		2,252	14/01/20		מחשב DEL	157
	51	1,249	820	429	33.0	1,300		1,300	03/02/20		E64305 מחשב	162
	71	1,519	994	525	33.0	1,590		1,590	09/02/20		HP מדפסת שחור לבן	158
	154	1,546	985	561	33.0	1,700		1,700	29/03/20		מחשב	159
	844	4,056	2,439	1,617	33.0	4,900		4,900	28/06/20		DEL מחשבים 2	163
	2,485	5,515	2,875	2,640	33.0	8,000		8,000	29/11/20		מחשבים לנובו	166
	4,534	9,932	5,158	4,774	33.0	14,466		14,466	02/12/20		מחשבים לידר	164
	646	1,254	627	627	33.0	1,900		1,900	31/12/20		ציוד מחשב	165
	2,471	4,011	1,872	2,139	33.0	6,482		6,482	16/02/21		מחשבים*2	177
	2,279	3,321	1,473	1,848	33.0	5,600		5,600	14/03/21		HP שתי מחשבים	174
	3,634	4,766	1,994	2,772	33.0	8,400		8,400	12/04/21		HP מחשבים*3	175
	2,018	1,617	417	1,200	33.0	3,635		3,635	26/08/21		DELL מחשב נייד	176
	19,726	384,121	349,872	34,249		403,847	0	403,847			סה"כ לקבוצה מחשבים וציוד היקפי	
											קבוצה 3 שיפורים במושכר	
	14,040	155,009	138,104	16,905	10.0	169,049		169,049	30/10/13		שיפורים במושכר	35
	0	22,678	22,678	0	15.0	22,678		22,678	19/01/14		שיפוצים 1.14	37
	396	2,771	2,454	317	10.0	3,167		3,167	02/04/14		שיפוצ ובניה 4.14	38
	202	1,158	1,022	136	10.0	1,360		1,360	26/06/14		בניה	39
	180	1,020	900	120	10.0	1,200		1,200	01/07/14		שיפוצ	40
	1,839	8,841	7,773	1,068	10.0	10,680		10,680	21/09/14		אבן ושיש	41
	6,138	27,444	24,086	3,358	10.0	33,582		33,582	29/10/14		בניה	42
	1,060	4,295	3,759	536	10.0	5,355		5,355	24/12/14		שיפוצ שיש	43
	2,360	9,440	8,260	1,180	10.0	11,800		11,800	31/12/14		שיפוצ	44
	2,047	8,128	7,111	1,017	10.0	10,175		10,175	05/01/15		אספקת והרכבת דלתות	101
	551	1,540	1,331	209	10.0	2,091		2,091	19/08/15		עיצוב משרדים	100
	672	1,460	1,247	213	10.0	2,132		2,132	25/02/16		עיצוב משרדי בסדנו	107
	1,031	1,569	1,309	260	10.0	2,600		2,600	19/12/16		שיפוצ בחדר הנה"ח	116
	1,041	1,559	1,299	260	10.0	2,600		2,600	02/01/17		שיפוצ חדר הנה"ח וחדר	128

מספר מייצג :

שם מייצג לזיהוי בלבד : דב ויינשטיין - רואה חשבון

תקנות מס הכנסה (פחת) לשנה שנתיימה ב 31/12/2022

פרטים על נכסים שניתן לתבוע עבורם פחת לפי סעיף 21 לפקודה וסעיף 3 לחוק התיאומים ועל פחת הנתבע כניכוי לפי אותם הסעיפים

הערות (ראה מפתח בדף אחרון)	עלות מופחתת	סה"כ פחת	פחת שנצבר	פחת %פחת פחת	נכסים בני פחת	שינויי השנה	המחיר המקורי	תאריך רכישה/שינוי הפעלה	תאריך המכירה	רשימת הנכסים ותאורם
	1,060	1,440	1,190	250 10.0	2,500		2,500	28/03/17		דלתות 2
	11,787	2,213	813	1,400 10.0	14,000		14,000	02/06/21		מזגן אלקטרה 172
	11,486	1,335	53	1,282 10.0	12,821		12,821	16/12/21		וילונות 171
	22,992	2,649	85	2,564 10.0	25,641		25,641	19/12/21		עבודות נגרות 168
	15,380	1,714	5	1,709 10.0	17,094		17,094	30/12/21		עבודת נגרות 167
	22,493	2,507	7	2,500 10.0	25,000		25,000	30/12/21		עבודות ברזל וזכוכית 169
	2,825	310	0	310 9.9 10.0	3,135	3,135		05/01/22		טפט טקסטורה 204
	835	89	0	89 9.7 10.0	924	924		13/01/22		ברזים למטבח 212
	11,002	1,177	0	1,177 9.7 10.0	12,179	12,179		13/01/22		וילונות 213
	15,984	1,683	0	1,683 9.5 10.0	17,667	17,667		18/01/22		שיש וכירים 205
	16,045	1,690	0	1,690 9.5 10.0	17,735	17,735		18/01/22		מארזת וזכוכית 206
	7,747	800	0	800 9.4 10.0	8,547	8,547		24/01/22		עבודת זכוכית 216
	14,588	1,472	0	1,472 9.2 10.0	16,060	16,060		31/01/22		חיפוי זכוכית 210
	19,409	1,959	0	1,959 9.2 10.0	21,368	21,368		01/02/22		נגרות 211
	2,171	218	0	218 9.1 10.0	2,389	2,389		02/02/22		הדבקת טפט 207
	3,830	370	0	370 8.8 10.0	4,200	4,200		14/02/22		שלט 209
	1,984	190	0	190 8.8 10.0	2,174	2,174		16/02/22		מדבקות לזכוכיות 208
	12,113	1,161	0	1,161 8.8 10.0	13,274	13,274		16/02/22		נגרות 231
	4,160	388	0	388 8.5 10.0	4,548	4,548		24/02/22		התקנת מערכת 215
	5,493	507	0	507 8.4 10.0	6,000	6,000		27/02/22		וילונות 214
	3,886	334	0	334 7.9 10.0	4,220	4,220		16/03/22		עבודות חשמל 217
	1,480	120	0	120 7.5 10.0	1,600	1,600		30/03/22		לוגו דלת כניסה 220
	33,150	2,688	0	2,688 7.5 10.0	35,838	35,838		31/03/22		עבודת זכוכית 218
	5,142	414	0	414 7.4 10.0	5,556	5,556		03/04/22		עבודת נגרות 219
	5,186	370	0	370 6.7 10.0	5,556	5,556		01/05/22		עבודת נגרות 221
	13,339	919	0	919 6.4 10.0	14,258	14,258		09/05/22		ריהוט למשרד 224
	13,340	919	0	919 6.4 10.0	14,259	14,259		09/05/22		ריהוט למשרד 225
	17,443	1,130	0	1,130 6.1 10.0	18,573	18,573		22/05/22		ריהוט 223
	6,942	447	0	447 6.1 10.0	7,389	7,389		23/05/22		עבודת נגרות 222
	17,288	1,071	0	1,071 5.8 10.0	18,359	18,359		31/05/22		נגרות מטבחים 226
	912	56	0	56 5.8 10.0	968	968		01/06/22		טפט 228
	5,619	338	0	338 5.7 10.0	5,957	5,957		07/06/22		ארון משרדי 229
	7,361	442	0	442 5.7 10.0	7,803	7,803		07/06/22		כיסאות משרדיים 10 230
	1,321	79	0	79 5.6 10.0	1,400	1,400		08/06/22		עבודות זכוכית 227
	1,788	62	0	62 3.3 10.0	1,850	1,850		31/08/22		מדבקת חול 232
	885	15	0	15 1.7 10.0	900	900		31/10/22		חיפוי דלת כניסה 233
	370,023	280,188	223,486	56,702	650,211	274,686	375,525			סה"כ לקבוצה שיפורים במושכר
										קבוצה 4 ריהוט משרדי
	1,507	3,293	2,957	336 7.0	4,800		4,800	13/03/13		ריהוט ציוד והובלה 22
	455	959	860	99 7.0	1,414		1,414	24/04/13		כוננית 23
	9,321	19,319	17,314	2,005 7.0	28,640		28,640	12/05/13		ריהוט משרדי 24
	475	966	865	101 7.0	1,441		1,441	03/06/13		ריהוט משרדי 25
	7,026	14,008	12,536	1,472 7.0	21,034		21,034	26/06/13		ריהוט משרדי 26
	7,286	14,514	12,988	1,526 7.0	21,800		21,800	27/06/13		ריהוט משרדי 36
	261	519	464	55 7.0	780		780	30/06/13		כיסא לביא 27
	710	1,409	1,261	148 7.0	2,119		2,119	30/06/13		ריהוט משרדי 28
	1,890	3,724	3,331	393 7.0	5,614		5,614	10/07/13		ריהוט משרדי 30
	319	624	558	66 7.0	943		943	17/07/13		ריהוט משרדי 32
	1,786	3,339	2,980	359 7.0	5,125		5,125	10/09/13		ריהוט משרדי והובלה 33

מספר מייצג :

שם מייצג לזיהוי בלבד : דב ויינשטיין - רואה חשבון

תקנות מס הכנסה (פחת) לשנה שנסתיימה ב 31/12/2022

פרטים על נכסים שניתן לתבוע עבורם פחת לפי סעיף 21 לפקודה וסעיף 3 לחוק התיאומים ועל פחת הנתבע כניכוי לפי אותם הסעיפים

רשימת הנכסים ותאורם	תאריך רכישה/שינוי הפעלה	המחיר המקורי	שינוי השנה	נכסים בני פחת	%פחת בחוק נתבע השנה	%פחת פחת	פחת שנצבר	סה"כ פחת	עלות מופחתת	הערות (ראה מפתח בדף אחרון)
ציוד וריהוט	04/10/13	750		750	7.0		53	486	264	
רהוט משרדי	21/01/14	3,305		3,305	7.0		231	2,069	1,236	
מפעיל	16/02/14	7,394		7,394	7.0		518	4,594	2,800	
כסא רשת	24/02/14	1,350		1,350	7.0		95	837	513	
כסאז פלסטיק שחור	24/02/14	3,075		3,075	7.0		215	1,905	1,170	
ארון וטרינה	24/02/14	1,710		1,710	7.0		120	1,060	650	
רהיט והובלה	24/02/14	450		450	7.0		32	279	171	
אביזרי אחסנה	03/03/14	2,000		2,000	7.0		140	1,236	764	
ארונות משרדיים	23/03/14	1,670		1,670	7.0		117	1,026	644	
שולחן מתקפל	04/05/14	712		712	7.0		50	432	280	
רהוט משרדי	14/07/14	3,634		3,634	7.0		254	2,153	1,481	
כסאות דגם אומגה	03/09/14	4,284		4,284	7.0		300	2,497	1,787	
זעמד נייר למסמכים	12/11/14	2,498		2,498	7.0		175	1,423	1,075	
מתקן	31/12/14	3,540		3,540	7.0		248	1,983	1,557	
רהוט למשרד	31/12/14	10,851		10,851	7.0		760	5,317	4,774	
ארונות תיקיה 2	14/04/15	1,080		1,080	7.0		76	583	497	
ריהוט משרדי - הממשרד	26/04/15	4,506		4,506	7.0		315	2,422	2,084	
כוננית קלסרים	23/07/15	1,830		1,830	7.0		128	953	877	
כסאות מזכירה 22	15/10/15	8,638		8,638	7.0		605	4,361	4,277	
כוננית - די דיזיין	27/03/16	1,540		1,540	7.0		108	729	811	
ריהוט משרדי מאיקאה	17/05/16	3,705		3,705	7.0		259	1,717	1,988	
כונניות ואורונות למדפסות	14/07/16	5,450		5,450	7.0		382	2,466	2,984	
דלתות 4	12/09/16	4,680		4,680	7.0		328	2,065	2,615	
דלת למשרד 16	07/12/16	1,270		1,270	7.0		89	539	731	
ריהוט למסדרון	30/12/16	8,200		8,200	7.0		574	3,446	4,754	
כספת להנה"ח	24/01/17	3,350		3,350	7.0		235	1,393	1,957	
שולחנות לחדר הנה"ח	20/04/17	2,600		2,600	7.0		182	1,037	1,563	
דלתות למטבח	21/06/17	420		420	7.0		29	162	258	
שולחן לציטרון	28/01/18	379		379	7.0		27	131	248	
ריהוט משרדי	16/12/21	25,641		25,641	7.0		1,795	1,870	23,771	
שולחן מתקפל וכיסאות	15/02/22	1,865	1,865	1,865	7.0	6.1	115	115	1,750	
ספסלים	17/02/22	990	990	990	7.0	6.1	60	60	930	
שטיח פנים	29/03/22	2,035	2,035	2,035	7.0	5.3	108	108	1,927	
כסא דגם	23/06/22	855	855	855	7.0	3.7	31	31	824	
כורסאות	24/07/22	4,603	4,603	4,603	7.0	3.1	141	141	4,462	
כיסאות ושולחן	25/08/22	1,868	1,868	1,868	7.0	2.5	46	46	1,822	
כיסא	24/10/22	942	942	942	7.0	1.3	12	12	930	
סה"כ לקבוצה ריהוט משרדי		214,222	13,158	227,380			15,513	99,605	112,262	
סה"כ כללי		1,074,704	426,910	1,501,614			129,952	873,411	628,203	

0 : סה"כ רווחי הון שקוּזוּ
 0 : סה"כ מענקי השקעה שקוּזוּ

מפתח הערות :
 * - חישוב לפי יתרה פוחתת, מכ-הנכס נמכר בתאריך...בסך, גר-הנכס נגרע בתאריך
 מ- מחיר מקורי לפני קיזוז, רה - רווח הון שקוּזוּ, מע - מענק השקעה שקוּזוּ
 @ - קליטה ידנית ללא חישוב

נספח 11

רשימת מלווים / נושים מהותיים

עמ' 206

נספח 11

<u>לוח</u>	<u>מלוח</u>	<u>סכום הלוחאה (ש)</u>
בסדנו יזמות והשקעות	זכאי בועז	1,200,000
בסדנו יזמות והשקעות	הלוי חיים	650,000
פרנסה ניהול בס"ד בע"מ	price rose	1,734,000
פרנסה ניהול בס"ד בע"מ	כהן מיכל	1,012,600
פרנסה ניהול בס"ד בע"מ	לוי יהודה	1,000,000
פרנסה ניהול בס"ד בע"מ	אזרזר אדמונד	850,000
פרנסה ניהול בס"ד בע"מ	גדעוני איתמר	800,000

נספח 12

רשימת עובדיה הנוכחיים של
החברות

עמ' 208

נספח 12

שם העובד	חברה מעסיקה
גרוס אליעזר	בסדנו
מילר דוד	בסדנו
דריהם יניב	בסדנו
כהן תמר	בסדנו
מיינהרט דניאל	בסדנו
כהן תומר	פרנסה ניהול
חלימוב רפאל	פרנסה ניהול
כהן צירלי	פרנסה ניהול
זילברמן טובה	פרנסה ניהול
ברגוס שפרה	פרנסה ניהול
גרוס רחל	פרנסה ניהול
איבגי תהילה	פרנסה ניהול
כהן אתי	פרנסה ניהול
בורשטיין רחל	פרנסה ניהול
קליין יעקב	פרנסה ניהול
ציטרון מרים	פרנסה ניהול
גרוס מאיר	פרנסה ניהול
כהן שלי	פרנסה ניהול
ברנר נדב	פרנסה ניהול
סמרה אילנה	פרנסה ניהול
אביבי אהובה	פרנסה ניהול
זוננטל שמחה	פרנסה ניהול
חדייב יוסף	פרנסה ניהול
מילר רבקה	פרנסה ניהול

נספח 13

פירוט הליכים משפטיים שבהם
מעורבות החברות, לרבות דוגמאות
למכתבי התראה שהתקבלו

עמ' 210

פירוט תביעות ותיקי הוצאה לפועל פעילים - 30.6.2024

מס' תיק	אזרח/דין תורה	מקום הדין	סוג ההליך	שם התובע	שם הנתבע	סכום התביעה (₪)	נפתח ביום	סטטוס התיק
תיק הוצל"פ (י-ם) 500843-12-23	אזרחי	לשכת הוצל"פ י-ם, הועבר לשלום י-ם	הוצל"פ - תיק שטרות	יהודה לוי	פרנסה ניהול בסד בע"מ	1,069,992	18/12/2023	הוגשה התנגדות וביום 5.2.2024 התקבל החלטה על קיום דיון בהתנגדות והתיק הועבר לבימ"ש שלום ירושלים
תיק הוצל"פ (ת"א) 518193-02-24	אזרחי	לשכת הוצל"פ ת"א	הוצל"פ - תיק שטרות	יוסף שלוסברג	פרנסה 61 ופרנסה ניהול	724,000	18/02/2024	קבוע דיון ל- 25.9.2024
תיק הוצל"פ (כפ"ס) 515067-12-23	אזרחי	לשכת הוצל"פ כפ"ס	הוצל"פ - תיק שטרות	אברהם פורייס	פרנסה בסד 62 בע"מ	112,936	01/01/2024	קבוע דיון ל- 16.7.2024
תיק הוצל"פ (ת"א) 536453-05-24	אזרחי	לשכת הוצל"פ ת"א	הוצל"פ - תיק ביצוע פס"ד	צבי פרקש	בסדנו יזמות והשקעות בע"מ	78,813	10/06/2024	לתשלום עד 30/06/2024
תיק הוצל"פ (חיפה) 523422-05-24	אזרחי	לשכת הוצל"פ חיפה	הוצל"פ - תיק שטרות	נסים אלחרר	פרנסה ניהול בסד בע"מ	757,895	18/06/2024	לתשלום עד 17/07/2024
תיק (ת"א) -23220 06-23	אזרחי	כלכלי ת"א	תביעה	אדורד (יהודה) מטקוף	בסדנו יזמות והשקעות בע"מ; פרנסה ניהול בסד בע"מ; ברוך אליעזר גרוס; פרנסה ב.ש. 6 בע"מ	6,332,454	21/06/2023	נקבעה הגשת סיכומים לסוף יוני
תיק (י-ם) -68592 06-23	אזרחי	מחוזי י-ם	תביעה	ארבעה בני משפחת ישראלי	בסדנו יזמות והשקעות בע"מ; פרנסה ניהול בסד בע"מ; ברוך אליעזר גרוס	280,000	28/06/2023	השופטת במחוזי העמידה אותם במקום והסבירה שבמקסימום מדובר בתביעה של 50,000 דולר + ריבית בתור השבה של כספים שהושקעו. קבוע להגשת תצהירי עדות ראשית. שלנו לתחילת יולי
תיק (רמלה) 31587-06-24	אזרחי	שלום רמלה	תביעה לאישור פסק בורר של הרב וייס	ארנפלד	פרנסה 63 ופרנסה ניהול	300,000	16/06/2024	לתגובה עד ליום 9/7/2024
תיק 220 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	תביעה לתשלום יתרת חוב בגין הלוואה	אריה ברגר	פרנסה בסד 74 בע"מ	477,500		בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
תיק 229 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	תביעה לתשלום יתרת חוב בגין הלוואה	אשר פטרובסקי	בסדנו	2,386,521		בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
תיק 300 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	תביעה לתשלום יתרת חוב בגין הלוואה	עמנואל טירן	פרנסה בסד 65 בע"מ	250,000		בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה

תיק 276 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	חבה	פרנסה 63 ופרנסה ניהול	146,000	בית הדין דחה את תביעתו
תיק 283 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	ארנפלד	פרנסה 63 ופרנסה ניהול	300,000	בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
תיק 275 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	יהודה לוי	פרנסה 65 ופרנסה ניהול	900,000	בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
תיק 284 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	השקעות	גליס	פרנסה 213 + פרנסה 209	135,000	שיק ע"ס 35,000 חזר, ועל 100,000 אין הסכמה ונקבע שכל צד יביא את ראיותיו
תיק 288 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	יצחקיון יוסף	פרנסה 223	200,000	בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
תיק 287 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	יצחקיון שמעון	פרנסה 65	860,000	בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
תיק 248 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	אריאל יוחנן	פרנסה 205	400,000	בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
תיק 291 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	טוקר אברהם משה ולאה	פרנסה 61 ופרנסה ניהול	180,000	בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
תיק 295 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	אברהם אריק פויר	פרנסה 61 ופרנסה ניהול	500,000	בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
תיק 294 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	רונית גבאי	פרנסה 204 ופרנסה ניהול	1,000,000	בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
כנ"ל	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	רונית גבאי	פרנסה 63 ופרנסה ניהול	400,000	בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
תיק 293 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	אברהם קירשנבוים	פרנסה 61 ופרנסה ניהול	1,000,000	בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
תיק 305 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	אברהם סיידו	פרנסה ניהול בסד בע"מ	350,000	בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
תיק 307 תשפ"ד	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	דוד ושרה עמרני	פרנסה 65 ופרנסה ניהול	150,000	בית הדין התיר פניה להליכים אזרחיים לגביה
טרם נפתח רשמית	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	משה טאוב	פרנסה 223	50,000	
טרם נפתח רשמית	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	משה טאוב	פרנסה 209	100,000	
טרם נפתח רשמית	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	משה טאוב	בסדנו	105,000	
טרם נפתח רשמית	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	משה טאוב	פרנסה ניהול בסד בע"מ	130,000	
טרם נפתח רשמית	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	משה טאוב	פרנסה 207	43,030	
טרם נפתח רשמית	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	אריק פויר	פרנסה 61 ופרנסה ניהול	500,000	
טרם נפתח רשמית	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	אליאב אלקיים	בילט אפ מילניום ופרנסה ניהול	400,000	
טרם נפתח רשמית	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	יצחק גרינברג	פרנסה 207 ופרנסה ניהול	43,806	
טרם נפתח רשמית	דין תורה	בי"ד דרכי תורה	הלוואה	יחזקאל כהן	פרנסה 223	300,000	

		350,000	פרנסה ניהול בסד בע"מ	דן גדליה	הלוואה	בי"ד דרכי תורה	דין תורה	טרם נפתח רשמית
--	--	---------	-------------------------	----------	--------	----------------	----------	----------------

24/06/24

מ.ל.ב.

לכבוד:

ברוך אליעזר גרוס, ת.ז. 022530497

מאיר גרוס

חברת פרנסה בס"ד 74 בע"מ, ח.פ. 515321339

חברת פרנסה בס"ד 63 החדשה בע"מ, ח.פ. 515379410

חברת פרנסה ניהול בס"ד בע"מ, ח.פ. 515123339

בסדנו יזמות והשקעות בע"מ מספר ח.פ. 514875061 (חברה בבעלות חברת פרנסה ניהול בס"ד בע"מ) וכן כל חברה בבעלות חברות אלה.

כולם מרח' ז'בוטינסקי 9, בני ברק, בניין הכשרת היישוב, קומה 15 (אצל קבוצת בסדנו)

דוא"ל: ELIG@besadno.com,

1@besadno.com

א.נ.

הנדון: התראה בטרם אחרונה בטרם נקיטת הליכים משפטיים

הריני לפנות אליכם בשם מרשי, מר דוד קריספין, בעניין שבנדון כדלקמן:

1. להווי ידוע לכם, כי לאחר שהפרתם פעם אחר פעם את הסכמי פירעון חובכם כלפי מרשי, לרבות הסכם מיום 13.8.23, אשר הופר על ידכם כפי שפורט במכתבו הקודם של מרשי, נחתם הסכם נוסף, ביום 19.5.24, תוך ויתור מהותי של מרשי על מאות אלפי ₪ מתוך חובכם כלפיו.

2. חרף התחייבותכם המפורטות בהסכם, הפרתם פעם אחר פעם את הוראות ההסכם, כדלקמן:

2.1. בהתאם להוראות ההסכם, התחייבתם להעביר על שם מרשי, רכב מסוג טויוטה, מ.ר. 49823402, וזאת עד ליום 23.5.24. במועד הקבוע להעברת הבעלות ברכב, "הופתעתם לגלות", כי על הרכב רובצים שני עיקולים, הן מטעם רשות המיסים והן מטעם המוסד לביטוח לאומי. רק לאחר למעלה משבוע ימים – ותוך שמרשי נאלץ להסכים לדחיית חלק מהתשלום הבא הנקוב בהסכם, הועבר הרכב על שם מרשי.

2.2. תשלום סך של 20,000 ₪, מתוך 70,000 ₪, אשר בהתאם להוראות ההסכם היה עליכם לשלם לידי מרשי עד ליום 28.5.24, ולאחר שלפנים משורת הדין, הסכים מרשי כי סך של 50,000 ₪ מתוך התשלום הנקוב בהסכם ייפרע בשני תשלומים, האחד עד לסוף חודש יוני והשני לחודש יולי – וזאת בליט ברירה על מנת שניתן יהיה להסיר את העיקול על הרכב – הועבר באיחור.

2.3. תשלום סך של 110,000 ₪, אשר בהתאם להוראות ההסכם היה עליכם להעביר לידי מרשי עד ליום 13.6.24 – לא שולם כלל. בטרם מועד פירעון תשלום זה, ביקשתם כי מרשי יישקול חלוקת התשלום ל 3 תשלומים שבועיים, אלא שחרף פניות חוזרות ונשנות וחרף שחלפו קרוב לשבועיים ימים, לא שולם דבר על חשבון תשלום זה, ואף לא נשלח כל פירוט לעניין הצעתכם לתשלום החוב ב 3 תשלומים שבועיים. ממילא, הרי שעד מועד כתיבת שורות אלה, היה עליכם לשלם שניים מתוך 3 התשלומים ולאור מחדלכם להעביר למרשי הצעה כלשהיא, הרי שמרשי עומד על קבלת יתר החוב שבפיגור **לאלתו**. כך או כך, גם אם היה מסכים מרשי לפריסת החוב ל – 3 תשלומים שבועיים, הרי שמועד התשלום הראשון – 13.6.24, חלף זה מכבר, מועד התשלום השני – 20.6.24, חלף אף הוא, ואילו מועד התשלום השלישי, הינו בעוד 3 ימים ממועד כתיבת שורות אלה.

3. במעשיכם ומחדליכם לעיל, הפרתם את ההסכם מול מרשי, פעם נוספת, כאשר אתם מנסים להתל במרשי, בסיפורי מעשיות שונים ומשונים – כאשר עד למועד כתיבת שורות אלה לא נקבתם במועד לסילוק יתרת חובכם.

4. לפני משורת הדין, יסכים מרשי להמתין משך 48 שעות, לסילוק יתרת החוב, בסך 110,000 ₪, בטרם תוגש בקשה לפירוק החברות הרלוונטיות, תוך שמרשי שומר על זכויותיו, לרבות להגשת בקשה למינוי מפרק זמני וכן לנקיטת הליכים משפטיים נוספים.
5. מרשי מתרה בכס, כי ככל שמחצית הסך שבפיגור, בקשר לתשלום שנקבע ליום 28.5.24, בסך 25,000 ₪, לא תשולם במועד, דהיינו בטרם מסתיים חודש יוני 2024, ינקוט מרשי בהליכים משפטיים ללא התראה נוספת.
6. יובהר, כי לאור הפרת ההסכם, אינכם רשאים עוד לרכוש את הרכב, וזאת מאחר ורכישת הרכב כפופה לעמידתכם בכל תנאי ההסכם – כך שהשימוש שהנכם עושים ברכב הינו בניגוד להוראות ההסכם, לאחר שזה הופר על ידכם פעם אחר פעם. לפני משורת הדין – וככל שכלל התשלומים שבפיגור יוסדרו במועדים המפורטים לעיל, וכן ככל שכלל התשלומים העתידיים ישולמו במועד, יסכים מרשי לשקול מחדש את הסכמתו להתיר לכם לעשות שימוש ברכב ו/או לרכוש את הרכב במועד הקבוע לתשלום האחרון בהסכם, דהיינו עד ליום 18.8.24.
7. אין באמור במכתב זה ו/או במה שאין בו, על מנת למצות את טענות מרשי ו/או על מנת לפגוע ו/או לצמצם זכות מזכויותיו – וכל הזכויות שמורות. התראה נוספת בטרם נקיטת הליכים משפטיים – לא תשלח.
8. ככל שברצונכם להשיב למכתב זה, ניתן לעשות זאת באמצעות הדוא"ל, בכתובת המופיעה בכתרת מכתב זה.

בברכה,
אסף חרסט, ע"ד
מ"ב 60227
אסף חרסט, עו"ד

15/5/24

יוסף פאלוך עו"ד

רחוב מצדה 9 בני ברק, מגדל ב.ס.ר 3 קומה 11
טל': 054-8406451, פקס': 1533-6161429
דוא"ל: yosipalok@gmail.com

ז' אייר תשפ"ד - 15 מאי 2024

לכבוד

1. בסדנו יזמות והשקעות בע"מ

2. פרנסה ניהול בסד בע"מ

שתיהן מרחוב ז'בוטינסקי 9

בני ברק

מבלי לפגוע בזכויות

א.ג.נ.,

הנדון: דרישה לתשלום חוב לפי חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ח-2018

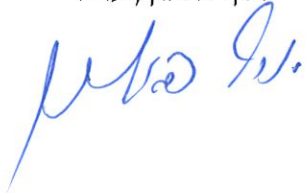
בשם מרשתי גבי חנה רוזנבוים, ובהתאם להוראות סעיף 110(א)1 לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018 ותקנה 78 לתקנות חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ט-2019, אני ממציא לכם דרישה לתשלום חוב, כדלקמן:

1. ביום 17.6.2022 נכרת בינכם ובין מרשתי חוזה הלוואה על פיו מרשתי העמידה לכם הלוואה בסך של 285,000 ₪ לתקופה של 60 חודשים בתמורה לתשלום ריבית של 9% לשנה שישולמו מדי רבעון. עד היום לא שולמו למרשתי תשלומי הריבית בגין הרבעון השלישי והרביעי של 2022 ובגין הרבעון הראשון של 2024. סכום הריבית עומד על סך של 6,412.5 ₪ (לפני ניכוי מס) לרבעון ו-19,237.5 ₪ ל-3 רבעונים.
3. מדובר בהפרה יסודית של החוזה, כמשמעות מונח זה בסעיף 6 לחוק החוזים (תרופות בשל הפרת חוזה), התשל"א-1970.
4. לפיכך, מרשתי מודיעה לכם בזאת על ביטול החוזה עקב הפרתו היסודית.
5. אם לא די בכך, מהודעות קבוצת בסדנו למשקיעיה עולה, כי הקבוצה מפגרת בתשלומי הריבית לכלל משקיעיה ו/או לרבים מהם, ובהודעתה מיום 12.5.2024 נאמר כי היקף החוב עומד על מאתיים אלף דולר. כמו כן ידוע למרשתי כי הקבוצה לא שילמה גם את החוב שנקבע בפסק דינו של בית משפט השלום בתל אביב מיום 10.4.2024 בתיק 40173-02-24. עוד ידוע למרשתי על מקרים רבים של שיקים של הקבוצה שלא כובדו בבנק.
6. לאור האמור, הנכם נדרשים להשיב למרשתי את קרן החוב בסך של 285,000 ₪ בתוספת הריבית שלא שולמה בגין 3 רבעונים כאמור, בסך של 19,237.5 ₪ נוספים, ובתוספת ריבית בגובה 9% ממועד התשלום של כל תשלום ותשלום עד למועד הפירעון בפועל.

7. אם לא תפרעו את החוב בתוך 45 ימים מיום שנמסרה לכם דרישה זו, תתקיים לגביכם חזקת חדלות פירעון ובכוונת מרשתי להגיש בקשה לצו לפתיחת הליכים בעניינכם לפי סעיף 109 לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018.
8. למיטב ידיעתי החוב אינו שנוי במחלוקת, ואין לכם זכות קיזוז או עילה אחרת שיש בה כדי להצדיק את אי תשלום החוב.
9. לדרישה זו מצורף עותק מחוזה ההלוואה.
10. אתם רשאים למסור את תגובתכם לדרישת החוב.
11. מרשתי טרם השלימה את הבדיקה בעניין הלוואות נוספות שהעמידה לכם ו/או תשלומי ריבית שלא שולמו ו/או שלא שולמו במלואם.
12. אין באמור במכתבי זה ובמה שלא נאמר בו כדי למצות את טענות וזכויות מרשתי, ואין בו כדי לפגוע או להוות וויתור על איזה מהן.

בכבוד רב ובברכה

יוסף פאלוך, עו"ד



נספח 14

**אישורי יתרות לחשבונות הבנק של
החברות**

עמ' 218

ריכוז יתרות בחשבון

נספח 14

מספר חשבון : 8492552 שם החשבון : בסדנו יזמות והשקעות בע"מ

סוג חשבון	מטבע	יתרה זמינה	יתרה בספרים	יתרה זמינה משוערכת בשקלים	סטטוס
שקלי	ש"ח	6,627.11	-18,708.89	6,627.11	מעוקל
שיקים למשמרת	ש"ח	0.00	0.00	0.00	פעיל
סה"כ יתרה זמינה משוערכת בשקלים		6,627.11			

בכל סתירה בין הרשום לעיל לרשום בספרי הבנק, הרשום בספרי הבנק הוא הקובע. בנק הדואר. ט.ל.ח.



סניף מרכז ירושלים 159
 כתובת: יפו
 טלפון: 0768053017 פקס: 0768890159
 צוות: עסקי 6 טל':
 מ.עסקים: טל':

לכבוד בסדנו יזמות והשקעות בע"מ
 כתובת: ז'בוטינסקי 91 בני ברק
 מס' חשבון: 134077522
 מס' חשבון קודם: 0-00-274333

ריכוז יתרות ליום קודם

חשבון מספר: 0134077522

ריכוז יתרות

חשבון	שם	עו"ש	התחייבויות	השקעות וחסכונות	זיכויים עתידיים
0134077522	בסדנו יזמות והשקעות בע"מ	₪ 12,841.66	--	--	--

עובר ושב

נכון לתאריך 01/07/2024 | יתרה כוללת 12,841.66 ₪

חשבון	שם	יתרה	מסגרת אשראי	יתרה לניצול
0134077522	בסדנו יזמות והשקעות בע"מ	₪ 13,004.01	--	₪ 13,004.01
0134460806	בסדנו יזמות והשקעות בע"מ	\$ -43.26	--	\$ -43.26

הודעה

הנתונים בדוח מוצגים לנוחיותך. הנתונים המחייבים והקובעים הם הנתונים כפי שהם מופיעים ברישומי הבנק

שער המרת המט"ח הינו לפי שער יציג לתאריך: 01/07/2024

זמינים לשירותכם בערוצים הדיגיטליים 24 שעות ביממה ובטלפון 6111* בשעות הפעילות

נספח 14

עובר ושב - ריכוז יתרות

פעולות לביצוע בחשבון	הערות	תאריך	יתרות מעודכנות ליום קודם	יתרות מעודכנות בש"ח	עו"ש
העברה בין חשבונות הזמנת שיקים		01/07/24	-47,073.34	-47,073.34	יתרה +זיכוי להיום:
			47,073.34 חריגה:	0.00	מסגרת אשראי:
קניית מט"ח המרת מט"ח לשקלים			46.91		שווי מט"ח עו"ש:
	(כולל עו"ש, זכות ללא שיקים, נייע"ז לקבל, נייע"ז לשלם, סה"כ השקעות, סכ. עתידיים מני"ע)		46.91	46.91	סה"כ נכסים משוער:
					אשראי
		01/07/24	47,098.00		סה"כ חבויות וסכומים מצטברים:
					עו"ש שונות
	לרביע נוכחי		-25.46		ריבית צבורה בעו"ש:

היתרות המוצגות בטבלת ההשקעות הן לפני ניכוי מס, תיק ני"ע (סחירים) הינו בעיכוב של 15 דקות. סה"כ חבויות כוללות: חיוב כרטיס אשראי וריבית על יתרת חובה בחשבון חשבוך בקופת גמל אינו מנוהל על ידי הבנק. למידע המלא והמעודכן יש לפנות לחברות המנהלות את קופות הגמל שלך היתרות המוצגות לעיל הינן לפני ניכוי מס, למעט אירועי חברה בהן היתרות מוצגות לאחר ניכוי מס כחוק, בהתאם למידע הקיים נכון להיום. אירועי חברה- התשלום מותנה בקבלת הכספים מהחברה בפועל. שים לב: יתרה עדכנית במט"ח כוללת רק חלק מתנועות המט"ח שיעברו היום בחשבון. יתרות עו"ש מעודכנות (ש/מט"ח) כוללות תנועות בסכומים משוערים בגין מסחור בני"ע שהסליקה הכספית שלהם תתקיים במועד עתידי.

נספח 14

ריכוז יתרות בחשבון

מספר חשבון : 8120341 שם החשבון : פרנסה ניהול בסד בע"מ

סוג חשבון	מטבע	יתרה זמינה	יתרה בספרים	יתרה זמינה משוערכת בשקלים	סטטוס
שקלי	ש"ח	485.38	-6,514.62	485.38	פעיל
סה"כ יתרה זמינה משוערכת בשקלים		485.38		485.38	

בכל סתירה בין הרשום לעיל לרשום בספרי הבנק, הרשום בספרי הבנק הוא הקובע. בנק הדואר. ט.ל.ח.



סניף מרכז ירושלים 159
כתובת: יפו
טלפון: 0768053017
פקס: 0768890159
צוות: עסקי 6
מ.עסקים:
טל':
טל':

לכבוד פרנסה ניהול בסד בע"מ
כתובת: ז'בוטינסקי 91 בני ברק
מס' חשבון: 135214841
מס' חשבון קודם: 0-00-275186

ריכוז יתרות ליום קודם

חשבון מספר: 0135214841

ריכוז יתרות

חשבון	שם	עו"ש	התחייבויות	השקעות וחסכונות	זיכויים עתידיים
0135214841	פרנסה ניהול בסד בע"מ	₪ 635.99	--	--	--

עובר ושב

נכון לתאריך 01/07/2024 | יתרה כוללת 635.99 ₪

חשבון	שם	יתרה	מסגרת אשראי	יתרה לניצול
0135214841	פרנסה ניהול בסד בע"מ	₪ 913.71	--	₪ 913.71
0143812361	פרנסה ניהול בסד בע"מ	\$ -74.00	--	\$ -74.00

הודעה

הנתונים בדוח מוצגים לנוחיותך. הנתונים המחייבים והקובעים הם הנתונים כפי שהם מופיעים ברישומי הבנק

שער המרת המט"ח הינו לפי שער יציג לתאריך: 01/07/2024

זמינים לשירותכם בערוצים הדיגיטליים 24 שעות ביממה ובטלפון *6111 בשעות הפעילות

נספח 2

נספח 2- העתק פרוטוקול הדיון
מיום 15.7.2024

עמ' 234



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

15 יולי 2024

חדל"ת 6255-07-24 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'
חדל"ת 19255-07-24 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי
ואח'

לפני כבוד השופטת סיגל יעקבי

- המבקשות
1. פרנסה ניהול בסד בע"מ
 1. בסדנו יזמות והשקעות בע"מ

נגד

- המשיבים
1. חיים הלוי
 2. בועז זכאי
 3. rose price
 4. איתמר גדעוני
 5. אדמונד אזרזר
 6. מיכל כהן
 7. יהודה לוי
 8. ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב
 9. נדיבי "עדן - אור" (1994) בע"מ
 10. זאב פישר
 11. צירל גוטרמן
 12. אזא לבקוביץ

1
2
3
4
5
6
7
8

נוכחים:

- ב"כ המבקשות – עו"ד שלמה נס וענבל רחמים אביטל
ב"כ גוטרמן ואח' – עו"ד אביחי ורדי ועו"ד קיין
ב"כ עובדי החברות – עו"ד הורנשטיין
ב"כ משיב 7 – עו"ד אלבאום
ב"כ זאב פישרמן – עו"ד יוסף פאלוך
ב"כ משיב 8 – עו"ד תומר אשרי



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

15 יולי 2024

חדל"ת 6255-07-24 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'
חדל"ת 19255-07-24 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי
ואח'

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33

פרוטוקול

עו"ד נס:

במקרים רבים אנו מתלבטים מה הכיוון הנכון להוביל חברה, לא תמיד זה פשוט ולפעמים קשה לתת תשובה מדויקת. המקרה הזה, הוא מהיום הראשון היה ברור לנו שבאמת יש רק כיוון אחד אפשרי לטובת כל הצדדים. מדובר בקבוצה עם כ-1500 משקיעים ומלווים שרובם השקיעו בחברות ספציפיות בתנאים שונים ומגוונים, שפוטנציאל היחיד מבחינתם הוא להשקיע ולהרוויח ומימוש מושכל של ההשקעות השונות בצורה מיטבית כפי שנעשה בחברות מהתחום הזה. הוחזרו מאות מיליוני שקלים למשקיעים. קורה שיש הצטברות של נסיבות שקורות שמביאות עסקים למצוקה וקושי מחקירה של רשות ניירות ערך דרך המשבר בתחום ההייטק, עליית הריבית, מלחמה. כולם יודעים שגם ענף ההייטק היום, מתקשים לגייס והמצב לא פשוט. כמו שלא עולה על הדעת של אף אחד לפרק את העסקים בדרום, צריך לדעת איך להתגבר על תקופות של קשיים ואין היגיון להשמיד ערך בעשרות חברות שהשקיעו בהם במימוש לא נורמלי ובצורה לא מושכלת וזה לטובת כולם. אף אחד מאיתנו לא מומחה למכור עשרות חברות הייטק ספציפיות בהסכמים שונים, ותניות משפטיות שונות. אם היינו בהליך רגיל, היינו מבקשים למנות נושא משרה נאמן. בכל מקרה האינטרס האמיתי של כולם הוא לבנות תכנית שתביא לאפשרות לממש בצורה מושכלת את ההשקעות השונות, כאשר הערת הנהלת החברה מבוססת על מספרים ושבצורה כזו כולם יקבלו את כספם. זו מהות הבקשה. כל אלטרנטיבה אחרת תפגע בכל המשקיעים.

לא זו בלבד, הנהלת החברה זוכה לאמון מהעובדים שלה, הם ממשיכים לעבוד והם דאגו לשלם את משכורותיהם, השיגו מימון של 500 אלף דולר להפעלת החברה בתקופה הקרובה, בשבוע האחרון הם ישבו עם רוה"ח בארה"ב, ובדקו את האפשרויות איך לקדם את התכנית למימוש ההשקעות בחלק מהחברות, גם העובדה שמתוך מספר כזה גדול של משקיעים ומלווים, מספר מצומצם פנה לבית המשפט וביקש להגיב וגם זה אומר משהו.

לעניין רשות ניירות ערך, שוחחתי עם עוה"ד שהיה ביעוץ המשפטי של רשות ניירות ערך, והוא אף נתן מכתב שהסכים לצרף אותו לאחר שעבר על כל מילה בבקשה. בעיני זה אפילו יתרון כי היתה חקירה מקיפה מאוד של רשות ניירות ערך. יש גורם מקצועי של חוקרים מקצועיים שבדק כל דבר וכל נייר. אם וככל שהם יגיעו למסקנה שצריך להעמיד לדין, יעשו כן. אך זה שיש חקירה לא אומר שעומדים לדין או מה קורה שם. הודעת הרשות שפורסמה מתייחסת אך ורק לחשדות שהיו. היות וכשחוקרים אנשים מזהירים אותם, אני מציין שאף אחד לא נחקר ולא הוזהר כל גניבת כספים, אין טענה כזו. גם נושא המרמה היא אי פרסום תשקיף כשהרשות מסתכלת על כל החברות כקבוצה. מכל מקום כל הנושא זה הנושא שהיה בחקירות. עוד דבר אחד ברור יש פה השקעות שהושקעו, השקעות אמיתיות. אף אחד לא לקח כסף "הביתה". הרשות לא היתה נותנת לקבוצה להמשיך



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

15 יולי 2024

חדל"ת 6255-07-24 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'
חדל"ת 19255-07-24 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי
ואח'

1 להתנהל אילו חשבה זה כך. גם אחרי החקירות היתה הזרמה של כספים והשקעות, והכל המשיך
2 להתנהל. המכתב צורף באישור שלו, והוא עומד מאחוריו.
3 לגבי הערות הממונה, ברור לחלוטין שכשמממשים השקעות צריך שיהיו הערכות שווי, מאוד קשה
4 היום בעידן של עכשיו לעשות לחברות מסוג זה הערכת שווי אמיתית. צריך לחכות שעולם ההייטק
5 יחזור לפעול כרגיל. זה תחומים שכל הזמן עוברים שינויים. כל החברות אינן סחירות.
6 לגבי חקירת הרשות ייקח המון זמן עד שיוחלט מה קורה וגם אז יכול להיות שיהיו הסדרים, הרשות
7 לא טענה שיש תרמית בגיוס כספים וזה לא עלה בכלל. קורים לפעמים משברים שמביאים עסקים
8 למצב שהם יכולים להמחק, אז מה עושים? המטרה והשאיפה של הקבוצה היא לגבש את המתווה
9 של ההסדר לשלושה חודשים הקרובים בצורה מושכלת, זה לא אומר שהיישום יהיה בתוך 3
10 חודשים. היישום ימשך כפי שצריך. אך המטרה היא להביא את הגיבוש לתקופה קצרה. הם באמת
11 מאמינים שבצורה מושכלת כולם יקבלו את כספם בחזרה, אך צריך לעשות זאת בצורה מושכלת.
12 ההערכה ליישום התכנית היא כשנה אולי קצת יותר, אך לא 5 שנים. אף חברה לא תרצה שיוורידו
13 את ערכה ב-40%-50%.

עו"ד ורדי:

15 שמעתי את דברי חברי ואני חושב שמילה אחת ממה שנאמר היא אמת. אני מפנה לנספח 1 לתשובה
16 ומצטט. אנו לא סומכים על הנהלת הקבוצה, אנו חושבים שצריך למנות גורמים חיצוניים. מדובר
17 באנשים שלאורך שנים נכשלו והם לא יכולים להיות ליד ההגה. צריך לראות לאן הם הובילו את
18 החברה. אין מידע. מנהלים עסק ומגייסים מאות מיליונים, והחזיר 1 מיליון ₪. לא כתוב בבקשה
19 כמה כסף גויס. האם המשקיעים הבינו באיזה מסלול הם משקיעים, יש הרבה לקוחות שלא הבינו
20 שהם משקיעים, אין התייחסות כמה כסף גויס ממשקיעים. איך אפשר שלא לתת תמונה מינימלית
21 על מה שקורה בחברות? מי שצריך לקבל את הנתונים הוא אנחנו שאנחנו הוא הצד הנפגע. אנו בתיק
22 כלכלי ואני לא מבין מכוח מה הוא יכול להסתיר מאיתנו מידע. מדובר בכסף שלנו. מכוח מה הוא
23 יכול להגיש בקשה חסויה? אני חושב שצריך להוציא את זה מהתיק. אני זכאי לראות את הכל.
24 אין כזה דבר השלמת נתונים שהם חסויים. חברי טען שלא נמצאים כאן אנשים ואני אומר שהם לא
25 נמצאים כאן מפני שלא הודיעו להם. הודע ל-7 אנשים. פנו אליי נושים שאינם כתובים בבקשה. אנו
26 מייצגים למעלה מ-20 נושים, כתבנו 14 כי לא הספקנו להחתיים את כולם. הנושים אפילו לא יודעים
27 איפה הם מושקעים. הסוגיה היא שיש כספים של אנשים שלא מוכנים שההגה יישאר בידיים שלהם.
28 יש פה עשרות נושים שמיוצגים כבר היום ויש עוד שייגיעו ועדיין לא הספקנו להחתיים אותם. הם לא
29 מוכנים שההגה ישאר בידיים שלהם, אנו נדרוש שכל המידע שיש בחברה יוגש לבית המשפט ולא
30 יוסתר. זה כדי ליצור תלות באנשים. צריך להגיע לבית המשפט בידיים נקיות. לגבי החקרה של
31 הרשות, אני חושב שהחקירה הזו היא לא רלבנטית לסוגיה של חדלות פרעון, יכולים להתנהל
32 הליכים במקביל, זה לא קשור למצב של החברה. לבית המשפט יש את קנה המידה שלו ושיקול
33 הדעת שלו. אנו נמצאים במקום שאנו רוצים להוציא ערך לאנשים. אני רוצה את כספי חזרה ואני



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

15 יולי 2024

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'
חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי
ואח'

1 יכול לעשות את זה פה. אין לרשות כלים לעשות זאת. החקירה לא תביא לנו כסף. היכולת לקבל
2 כסף היא פה. לגבי העתיד, חברי אומר שהם ימכרו את זה תוך שנה, אלו הערכות ואנו לא רוצים
3 להסתמך עליו, אלא על אדם חיצוני אובייקטיבי. אדם שבוי בתפיסת עולמו, נניח שמר גרוס אדם
4 נקי, הוא שבוי בתפיסת עולמו שבנה במשך 10 שנים, אני צריך גורם חדש שלא שבוי בעבר שלו. בעל
5 תפקיד מטעם בית המשפט שיהיו לו כל הסמכויות.
6 אני ייצגתי בבקשה וכב' השופט פרסקי אמר שלא אקבל לפי פרק י' אך הסכים לתת צו עפ"י חלק
7 ב'. אני מבקש שבית המשפט יתן צו עפ"י שיקול דעתו, זה שהוגשה בקשה זה לא כובל את ידי בית
8 המשפט. לבית המשפט יש סמכויות ואנו צריכים להציל את האנשים שהשקיעו וחלקם את כל כספם
9 או לפחות לנסות להצילו. לכן אנו מבקשים שבית המשפט ימנה בעל תפקיד חיצוני ואשר יהיה
10 אובייקטיבי וזאת כדי להציל את הלקוחות שלנו. זה שאדם מתגלגל במשך שנים, לא אומר שהוא
11 הצליח, אלא שהוא התגלגל והיום הוא נעצר. השמדת הערך החלה לפני שנה. אנו מייצגים הרבה
12 מאוד נושים, ואנו תמימי דעים שהדרך היחידה היא למנות שני בעלי תפקיד.

עו"ד אלבאום:

13
14 אני מצטרף לדברי חברי.

עו"ד פאלוך:

15
16 אני מצטרף לדברי חברי ומבקש להוסיף. בעיני העניין של שווי הנכסים הוא בליבת הבקשה, החברה
17 מודה שהיא בחדלות פרעון כספית, הטענה שלה שהיא לא בחדלות פרעון מאזנית ואם יתנו לה זמן
18 היא תוכל להחזיר את הכסף. החברה טוענת שהחובות הם על סך 45 מיליון ₪, כשהיא אומרת זאת
19 היא מדברת על חובות שהגיע מועד פרעונם, ולא כוללת את החובות שצריך להחזיר בעוד חודש. גם
20 הסכום של 45 מיליון ₪ אני לא נותן בזה אמון. אני פניתי לחברה בשם 6 נושים, אחד מהם מנהל
21 כבר הליך הוצל"פ, בהנחה או שהחברה תגלה שיש מחלוקת על החוב, או שיש לנו חזקה של חדלות
22 פרעון, החברה לא השיבה. בטבלה שהחברה צירפה בהתאם להחלטת בית המשפט מתוך 6 הנושים,
23 שלושה נושים מופיעים ו-3 לא מופיעים בכלל. אני כמעט משוכנע שגם הרשימה של 45 מיליון ₪
24 היא משהו שסידרו אותו כדי שיהיה נוח להציג ולא לקחו בחשבון את מאות המיליונים של
25 המשקיעים שהשקיעו ורכשו נכסים בחברות ומבחינתם החברה לא רואה זאת כחוב ואין זה כך. פנו
26 אלי עשרות משקיעים ואצל כולם עובר העניין שלא ידעו ולא הבינו ורימו אותם ומצגים שהציגו
27 להם ודברים נוספים שהציגו להם. אנו לא יודעים כרגע לאן החברה הולכת. אם הולכים להליך כזה
28 או אחר לכל המשקיעים האלה יש טענות. ראיתי שהממונה רמז לכך בסעיף 7 לתגובתו, לכן אי
29 אפשר להסתכל על זה כאילו החוב הוא 45 מיליון ₪.
30 החלק השני שווי הנכסים, החברה טוענת שהוא כ-100 מיליון ₪ ומצרפת רק את המאזן משנת 2001,
31 זה לא נתמך בשום ראיה חיצונית. אני מצפה שיתנו הערכה לכל חברה ואז היינו יכולים לבדוק את
32 זה. החברה לא עשתה זאת ולאחר שבית המשפט דרש מהחברה לצרף זאת, פעם אחת החברה
33 ביקשה אורכה, ולאחר שניתנה הארכה, הוגשה הודעת הבהרה ואמרה שהמסמך הזה עדיין בהכנה,



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

15 יולי 2024

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'
חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי
ואח'

1 אני שומע שיש מסמך שהוגש לתיק ואינני יודע אם הוא עומד בדרישות. זה שהחברה עשתה את
2 הטבלה אך עדיין מסתירה מכולם, איזה סיבה יש לכך? האם לאנשים שרכשו, אסור לדעת את שווי
3 המניות. למה שמשקיע שרכש יוכל לדעת כמה לשיטת החברה שוות המניות שלו, במצב הזה לדעתי
4 לא ניתן לקבל את הבקשה כפי שהיא.
5 החברות יוצאות מנקודת הנחה כאילו המנהלים שלהם יודעים לממש את נכסי החברה טוב יותר
6 מאחר, אך הם חשודים בעבירות חמורות ואפילו לשיטתם אין מחלוקת שהם לא ניהלו את החברה
7 בצורה ראויה, אם החברות הגיעו למצב שהן היום, הם לא התנהלו בצורה ראויה. החברות לא
8 מייצרות הכנסה, הדבר היחיד שהכניס להם כסף הוא אם יהיה סטארטאפ שיצליח ויכניס להם
9 כסף. הטענה כאילו הם צריכים זמן כדי להכין תכנית, ואני שומע שהם מבקשים 3 חודשים להכנת
10 תכנית, אך אני יודעים על כך שמכינים תכניות כבר הרבה זמן והיום אנו שומעים שעד היום לא קרה
11 דבר והיום מבקשים עוד 3 חודשים להכנת התכנית. אני נותן דוגמא ומפנה לסעיף 26 לתשובה
12 ומצוטט. כך סוחבים אותם חודשים על חודשים, מר גרוס מאשר שהסחורה נמכרה ברווח של 100%,
13 אך כך סוחבים אותם חודשים על חודשים, כשמצגי החברה זה היה צריך להיות בין 15-6 חודשים.
14 מה שהחברה עושה במשך שנים, היא "מורחת" משקיעים, מושכת זמן. זה מה שהיא עושה גם כאן
15 היום. אני מסכים שהנסיבות שהחברה מפרטת הביאו אותה למקום שהיא נמצאת, אך בשינוי קטן,
16 זה בגלל שהם לא מצליחים לגייס משקיעים נוספים. פתאום אנשים קלטו שההשקעה מפקפקת
17 ופתאום לא מצליחים לגייס כסף ועסק שהוא הונאת "פונזי" כשלא מצליחים לגייס כסף הכל
18 מתפרק. כשמדברים על עיכוב הליכים לצורך הסדר חוב, מדברים על חברה פעילה, לחברה הזו אין
19 הכנסות והיא מודה בזה, הדבר היחיד שהיא יכולה היא לממש נכסים ואין לה יתרון על בעל תפקיד.
20 ימונה בעל תפקיד בעל ניסיון, שיקבל סיוע מכל גורם שיכול לסייע, אפילו גם ממר גרוס. איזה היגיון
21 יש שמר גרוס יקבל את ההחלטות.
22 לגבי הטענה כאילו אנו מייצגים מיעוט קטן של נושים ורוב הנושים זה בכלל לא מעניין אותם, אני
23 אומר שמי שלא נמצא פה זה בגלל שהוא לא מבין, או בגלל שאין לו כסף לעו"ד שייצג אותו. כל מי
24 שפנה אליי מתנגד. לגבי ההלוואה מבית יעקב בארה"ב, לוקחים פנסיות של מורות מארה"ב
25 ומשקיעים אותם, זה בסיכון, אך זה לא ענייני. אני יוצא מנקודת הנחה שהבקשה תדחה, אך אם
26 בית המשפט יקבל את הבקשה, אנו מבקשים שההלוואה תהיה במעמד נדחה, אחרי הנושים
27 והמשקיעים, שלא יהיה מצב ש-1.2 מיליון נש על חשבון הנושים.

עו"ד הורנשטיין:

29 אנו מייצגים את עובדי החברה, העובדים תומכים בבקשה. שמעתי שיש התנגדות לפרק י', לא
30 שמעתי ואני לא מבין וגם לא כתבו, ועו"ד ורדי בתגובתו בסעיף האחרון ביקש לעבור מפרק י' לפרק
31 ב', לא הבנתי למה פרק ב' עדיף על פרק י' כשאנו יודעים שפרק י' הוא לזמן מוגבל, אנו יודעים שלא
32 תהיה הפעלה גרעונית ולא על חשבון הנושים. כשהאלטרנטיבה היא להכנס לפרק ב'. להבנתנו היות
33 ומדובר בחברה פיננסית, אנו חוששים שכניסה לפרק ב' תחסל את פעילות החברות. אנו גם לא



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

15 יולי 2024

חדל'ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'
חדל'ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי
ואח'

1 רואים את החשש. מדובר בצו לתקופה ספציפית של 3 חודשים, אנו לא רואים איך מצב הנושים
2 יפגע, מבחינת החשש של פיקוח על נושאי המשרה והנהלת החברה, היינו בנושאים יותר סבוכים
3 ואנו מאמינים שהפיקוח ימנע מהחברה שככל שיהיה צורך שלא צריכים לעשות, הדברים לא יקרו.
4 מבחינת משקל הנוק הצפוי בהמתנה של 3 חודשים תחת פיקוח של בית משפט, אל מול כניסה לפרק
5 ב'. לגבי העובדים הם נתנו הסכמה להמשיך בהפחתת השכר שלהם. הם מסכימים שבתקופה של 3
6 חודשים השכר ימשיך להיות מופחת, זה מראה על אמונם בחברה. זה סיכון שהם מוכנים לקחת על
7 מנת לסייע לחברה. התנאי שלהם זה שהסיכון הזה יהיה במסגרת פרק י', כלומר ככל שיוחלט על
8 מעבר לפרק ב', הם לא יסכימו להפחתת השכר.
9 במסגרת הסדר הנושים תוכנס הפחתת השכר שהיא 20%.

עו"ד נס:

10 הנחת המוצא שלנו היא שבית המשפט ימנה נאמן שמפקח על החברות. שתי החברות מנהלות את
11 כל הקבוצה. מי שיתמנה כנאמן, הכל פתוח בפניו, לא תעשה שום עסקה בלי אישור שלו.
12 כל משקיע עד היום קיבל את המידע שרלבנטי להשקעה שלו, בחברה שהוא השקיע בה ומה קורה
13 ומה יהיה בה. יש הבדל בין זה לבין לבוא לקחת מידע של השקעות בחברות הייטק ולהפיץ את זה
14 לכולם ולתקשורת, לכן הגשנו לבית המשפט את הפירוט הזה. להפיץ את זה החוצה בעינינו זה נוק
15 עצום. מי שהעלה את עניין חקירת הרשות זה המשיבים, לכן התייחסנו לזה. אני מסכים שהרשות
16 לא צריכה לנהל את החברות. הטענות כאילו הם נכשלו לאורך השנים אינן נכונות, המשקיעים
17 הרוויחו כסף לאורך השנים, אפשר להגיד את זה על סמך חוסר ידיעה, לא מדובר בחובות שהגיע
18 מועד פרעונם, החברה הציגה את מלוא החובות שלה, וחלק קטן הגיע מועד פרעונם. מי שאמר
19 שהחברה שווה 100 מיליון ש"ח, זה לא מה שנאמר, ההערכה היא 500 מיליון ש"ח כולל משקיעים. מי
20 שמנסה להגיד שנעשו פה מניפולציות, קיבלנו את הדוחות של רוה"ח, ולהגיד דבר כזה, אינו רלבנטי.
21 לגבי נושא המימון, אנו מכירים מהתחום, באמת אין מימון, לכן, לחצנו ולהגיד למה בית יעקב
22 ארה"ב הסכימו להעמיד כסף או לא, אני לא שופט אף אחד, בעלי המניות שמו יד בכיס ושמו כסף
23 כדי להציל את החברה, בעיני זה דבר חיובי. הסכום הזה שולי לחלוטין בהיקף ההשקעות של
24 החברה. להגיד שאנו לא נחזיר את זה, זו פעם ראשונה שאני נתקל בזה, וזה מאפשר להמשיך ולשלם
25 לעובדים, נכון שהעובדים הסכימו להפחתה בסכום וכן, השאיפה היא לתת להם את זה חזרה.

עו"ד רחמים אביטל:

26 הסכום של 45 מיליון ש"ח זה חובות שכוללים חובות שטרם הגיע מועד פרעונם. כל משקיע יודע מה
27 ההשקעות שלו, וחשוף להשקעות שלו. גם המשקיעים מסכימים למימוש מושכל של הדברים
28 והשאלה היא מי יעשה את זה, וזה בדיוק התפקיד של מנהל הסדר.
29 לא נכון להגיד שהוסתר מידע מהמשקיעים, כן היו דיווחים ולא הסתירו דבר מהמשקיעים. מר גרוס
30 היה בקשר איתם. דיברו על נושא של מריחת הזמן, לא יכולה להיות מריחת זמן כי החוק מגביל
31 לתקופה של שלושה חודשים פלוס חודש אחד.
32
33



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

15 יולי 2024

חדל"ת 6255-07-24 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'
חדל"ת 19255-07-24 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי
ואח'

1 לגבי דברי עו"ד ורדי, לא ראינו יפוי כוח בתיק לרבות המשיב 10 שנפטר. הטענות העובדתיות לא
2 נתמכו בתצהירים, מעבר לזה חלק מהמשיבים הם בכלל משקיעים ולא מלווים וחלקם אפילו לא
3 בחברות מושא הבקשה. מתוך 12 משיבים בהתנגדות של עו"ד ורדי, רק 4 הם נושים, ואני מונה את
4 שמותיהם. לעניין הטענה שלא ידעו ולא שמעו, אנו יודעים על קבוצות וואטסאפ שדנות בנושא הזה,
5 כך שלא יכולים לטעון שלא ידעו. צריך לשים לב שמאזני החברה הם ל-2022. בסופו של דבר שמענו
6 גם את תמיכת העובדים שמוכנים להפחתת שכר בתנאי שזה יהיה בהסדר. אנו סבורים שזה המקרה
7 הקלאסי לפרק י'.

8 לגבי ה"ה אריאל יונחן ועמנואל טירן, מדובר בנושים שהם לא נושים של החברות מושא הבקשה.
9 לגבי מר צבי פרקש צריך להבין שהוא יחד עם המשפחה שלו מתגוררים בבניין סמוך לבית הכנסת
10 ואביו של מר צבי הניח מתקן של מים קרים לרווחת האנשים, הבן ביקש שבתמורה ל-2000 ₪
11 בחודש הוא יממן את הכוסות, בתמורה להצבת שלט פרסום של החברה וכך היה מספר חודשים,
12 אך אז החברה החלה שהם לא רוצים להתעסק בזה והסירו את הפרסום. ניתן פסק דין של בית
13 תורה שילמו לצבי פרקש 30,000 ₪ מתוך 80,000 ₪.

עו"ד ורדי:

15 בסופו של דבר שמענו את כולם, הנושים לא רוצים את זה. התיק אמור לשרת את הנושה ולא את
16 מר גרוס ולא אף אחד אחר. אנו הגורמים שרוצים שידאגו לנו. אנו לא סומכים על ההנהלה הזו
17 ומבקשים שימונה בעל תפקיד. אנו מאמינים ביכולת של אדם חדש שיבוא ויקבלו החלטות יותר
18 מושכלות. הוגש דו"ח 2022 אין דו"ח 2023? מה זה חברה רווחית? חברה שמחקה עשרות מיליונים?
19 פס"ד יונט שהוא קובע בתחום, שב"כ הממונה ציטט אותו, קובע שלמעשה בית המשפט אמור לקבל
20 את מה שהנושים רוצים. יש חוסר אמון כלפי הגורמים הנוכחיים. אנו מבקשים שימונה בעל תפקיד
21 שתהיה לו אפשרות לקבל החלטות ללא הגבלה. אני מבקש שימונה בעל תפקיד מכוח פרק ב'. אם
22 צריך אנו נגיש משהו שהוא מאוד טכני. כל המידע שיש הוא חלקי, אנו נבקש שיינתן צו מכוח פרק
23 ב'.

מר גרוס:

25 לשאלת בית המשפט, שמפנה לאמור בסעיף 11 לבקשה, ומבקש שאסביר את זה, אני משיב שחברות
26 סטרטאפ היא לא חברה רגילה כל ההתנהלות מולה צריכה להיות עדינה, נניח שמחיר המניה היה
27 \$1 והוא מצא ב-25 סנט החברה תעשה הכל ותצא נגד זה, כי זה יוריד את הערך שלה, אנחנו כל
28 החיים עושים ריטל וננסה למכור את ההשקעות בריטל. אני הייתי השבוע בארה"ב ופגשתי את
29 רוה"ח שלנו, ישבתי איתו ועם הצוות שלו, ובעיקר אמרתי שזו התכנית ושיעזרו לנו לממש את זה,
30 שיפגישו אותנו עם האנשים, גם הוא משקיע. קיבלתי ממנו מייל שאומר שהם איתנו, אני את העסק
31 בניתי במשך שנים, לא בכל דבר שעושים מצליחים, אני בשנה האחרונה מהכסף הפרטי שלי הזרמתי
32 2 מיליון ₪. המשפחה שלי בפנים, רוב האנשים שנמצאים בפנים הם אנשים שאני מכיר, ואני באמת
33 מתכוון לזה. יש לנו אנשים מקצועיים בפנים, אנו מאמינים שנצליח להחזיר את הכסף, אנו לא



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

15 יולי 2024

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'
חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי
ואח'

1 יכולים לעבוד כשכל היום מגלגלים אותו בזפת ונוצות בחוצות העיר. אני לא יכול לעבוד כשכל היום
2 יש לי אנשים על הראש. אני הולך להחזיר את הנכסים בריטל. אנו מנהלים מו"מ עם שני משקיעים
3 אסטרטגיים וגם משקיעים קטנים. אנו מנסים לעבוד בכל מיני צורות. גם אם יביאו מישהו מעולם
4 הסטארטאפ יקח לו חודשים להבין מה עושים. עו"ד ורדי הביא בסך הכל 12 אנשים. אני מבקש 3
5 חודשים שנראה אז מי נגד. אני כל היום מקבל מכתבי תמיכה מאנשים, נכון שהמצב בשוק הוא
6 קשה, יש עוד חברות במצב בעייתי. לתת עצות זה מאוד קל, אך לשבת בהגה זה אחרת. אני מדבר
7 מדם דמי וגייסתי את השותפים שלי, כדי שהמלווים יקבלו את כספם. אני מאמין שבתקופה של
8 כשנה בעזרת השם, נוכל לעשות, אך אני צריך תקופה של שקט. אני צריך להגיד לנושים כמה אני
9 יכול להחזיר לכל מלווה, במשך שלושת החודשים האלה אני צריך לגבש עם המלווים הסדר נושים.
10 בשביל זה אני צריך את הזמן. אנו נמצאים בחודשים של חופשות וחגים, וזה לא באמת שלושה
11 חודשים אלא שווה ערך של חודש וחצי עבודה. השנה וחצי האחרונות היו הזמנים הכי קשים שלי.
12 לשאלת בית המשפט איך תראה החברה עוד 5 שנים, אני אומר שאני רוצה להחזיר את ההלוואות
13 ושמשיקיעים יקבלו את כספם, להכניס שותף אסטרטגי ולעבוד פחות קשה.

עו"ד אשרי:

15 השאלה העיקרית היא האם ההליך מתאים להליך לפי חלק י', הליך זה הוא הליך קצר וממוקד
16 ויעיל וההצלחה שלו דורשת שיתוף פעולה ממרבית הנושים והתגייסותם. אנו שמנו דגש על תמיכת
17 הנושים, יש לנו את חוב העובדים בסך 1 מיליון ₪. מבחינת המתנגדים, עו"ד ורדי מייצג נושים
18 שטוענים לנשייה של 5 מיליון ש"ח, עו"ד פלאוך 700,000 ₪, עו"ד אלבאום 1.9 מיליון, היינו למעלה
19 מ-7 מיליון ₪. מבחינת הרכב הנשייה לפחות 15 נושים הביעו התנגדות, הבנו שיש עוד נושים בקנה,
20 זה יקשה לגבש תמונת מצב של הנשייה, וזה יקשה על גיבוש תכנית תוך פרק הזמן שקצוב בחוק.
21 אנו התייחסנו לתקופה הקצובה, שמענו שהערכת הזמן היא בין שנה לשנה וחצי, הוצג מימון ל-5
22 חודשי הפעלה לפי 500,000 דולר ו-400,000 ₪ לחודש מימון הפעלה. ידרש מקור מימון נוסף. אני
23 מזכיר שיש גם אי בהירות לשווי הנכסים ואחת הדרישות היא שההפעלה לא תהא גרעונית וכאן
24 ההפעלה היא גרעונית בהגדרה. אי הבהירות מקשה עלינו גם בהקשר הכלכלי שההפעלה לא תפגע
25 בנושים.
26 שיקום אפשרי חלק ב', אם החברות ימצאו עצמם בחלק ב' זה לא סותם את הגולל מעל האפשרות
27 להגיע להסדר, בעל תפקיד נטרלי שמפקח יוכל לתת מענה לחששות הנושים, ויהא גם בעל סיכוי רב
28 יותר לגייס את תמיכת הנושים. אני מבקש להעיר שאנו קיבלנו מכתב מהרשות לניירות ערך
29 שהביעה את חששה לגבי התנהלות החברה, חזקה על כל בעל תפקיד שיהא ער לחששות הרשות
30 ולעמידה בדרישות הדיווח עפ"י חוק. אני מציג לבית המשפט את מכתב הרשות. בעיקר המכתב
31 חוזר על השתלשלות העניינים שהיתה בהתנגדות הנושים.
32 בשורה תחתונה שמנו דגש על עמדות הנושים, וחיכינו לשמוע את הנושים היום, ולאור עמדת
33 הנושים אני נוטה לסבור שיש ספק לקבל את הבקשה, אני יכול להציע שיינתן צו עיכוב הליכים



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

15 יולי 2024

חדל"ת 6255-07-24 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'
חדל"ת 19255-07-24 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי
ואח'

1 מכוח הסמכות התבועה של בית המשפט ושתינתן שהות לכל המעוניין להגיש בקשה לפי חלק ב'.
2 אנו גיבשנו רשימת מומלצים לבעל תפקיד, יכולה לשמש את בית המשפט הן במידה ותתקבל
3 הבקשה לפי חלק י' והן אם תתקבל לפי חלק ב'. אנו ממליצים למנות שני בעלי תפקיד אחד עו"ד
4 ואחד רו"ח, מקרב עוה"ד את עו"ד חגי אולמן, עדי פיגל, ואלונה בומגרטרן. לגבי רו"ח יזהר קנה
5 ועליזה שרון.

6 יש אפשרות לנושים להציע בעל תפקיד מטעם אך העמדה של הממונה כי יש מקום למינוי בעל
7 תפקיד נטרלי בפרט שעל הפרק אפשרות לגיבוש הסדר.

עו"ד ורדי:

9 אנו ניטרליים, אין לנו עניין אישי. במענה לטענת מר גרוס, אני בתיק שבוע. אני חושב שבתיק כזה
10 שלמעשה יש בו סכומים לא קטנים, ויש קבוצה גדולה של אנשים שרוצים בעל תפקיד מטעמם, אני
11 סבור שזה מקרה קלאסי לעשות זאת. אין סיבה שלא יהיה בעל תפקיד מטעמנו. אין לנו שום עניין
12 אישי.

עו"ד פאלוד:

14 לגבי הטעה לגבי כמות הנושים, מבחינה מספרית וגם מבחינה כמותית, הנושים שהביעו עמדה
15 והתייצבו בעצמם או בעלי כוחם לדיון, קיים רוב מוחץ לטובת המתנגדים גם מבחינת מספר הנושים
16 וגם מבחינת היקף הנושים. אליי פנו נושים רבים שמתנגדים, אך יש קושי מסוים. כל אחד מהנושים
17 יודע שבדיון היום לא יכריעו בעניין שלו. למה שהם ישקיעו זמן ומאמץ כשיש מישהו אחר שיעשה
18 זאת במקומם, הם יושבים וממתנינים להחלטה כאן. אך אני מבקש להבהיר שמאחורי נושה אחד
19 שהגיש יפוי כוח, עומדים נושים רבים. הכמות האמיתית של הנושים שמתנגדים, היא עצומה.

מר גרוס:

21 בחברה מועסקת כלתי, הועסק הבן שלי שהתפטור, בתי ואחותי. בין המשקיעים והמלווים של
22 החברה נמצאים כל המשפחה שלי, כולל בן דודי.

עו"ד נס:

24 רוב המשקיעים תומכים בהנהלת החברה ורצים שהיא תמשיך לפעול, הם לא שלחו עוה"ד כי זה לא
25 רלבנטי, וגם לא הוצע להם. גם לעניין המלווים הם בודדים. אני מדבר במהות של ההליך עצמו,
26 ההבדלים בן חלק י' לחלק ב' הם אותו דבר בכולם צריך להראות שהנושים לא יפגעו. החצי מיליון
27 דולר ל-5 חודשים, זה כדי לבוא עם הסדר, הנהלת החברה אמרה שיש השקעות שכבר נזילות
28 שמתכוונים לממש אותם וזה יביא עוד 2 מיליון דולר. בכל מקרה ימונה בעל תפקיד כזה או אחר
29 שילווה את החברה. אבל לחברות מהסוג הזה כל בעל תפקיד חדש שיכנס עד שיבין בכל חברה, זה
30 השמדת ערך. אין זמן. צריך לגבש תכנית מהר. לכן החלטה לפי חלק ב' היא החלטה מוטעית
31 לחלוטין ותגרום נזק. בהרבה מאוד מהתיקים שהיינו היו גם רשויות מדינה שונות שניהלו חקירות
32 הם לא תמיד אוהבים להשאיר את החברות להתנהל כפי שהן מתנהלות. אני יודע שצריך לדאוג
33 למאות המשקיעים ומי שיכול לעשות זאת זה הנהלת החברה עם נאמן.



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

15 יולי 2024

חדל"ת 6255-07-24 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'
חדל"ת 19255-07-24 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי
ואח'

1 עו"ד ישראל הנדן:

2 אני חוזר על דברי בתשובה. אנו מסכימים להסדר זמנים נוקשה. אני מצטרף לדברי ב"כ הממונה,
3 להביא עו"ד ורו"ח ניטרליים.

4
5
6 החלטה

7
8 נדחה לעיון ומתן החלטה שתשלח לצדדים.
9

10
11 ניתנה והודעה היום ט' תמוז תשפ"ד, 15/07/2024 במעמד הנוכחים.
12

13 סיגל יעקבי, שופטת

14 הוקלד על ידי סיגי יחיא

נספח 3

נספח 3 - העתק פסק הדין מיום

18.7.2024

עמ' 245



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל'ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל'ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

לפני כבוד השופטת סיגל יעקבי

מבקשים

פרנסה ניהול בסד בע"מ
ע"י ב"כ עוה"ד ד"ר שלמה נס
ועינבל רחמים אביטל
ממשרד עורכי דין פירון

נגד

משיבים

הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי ואח'

פסק דין

- 1
- 2 1. לפניי בקשותיהן של פרנסה ניהול בסד בע"מ (להלן: "**פרנסה ניהול**") ובסדנו יזמות
- 3 והשקעות בע"מ (להלן: "**בסדנו**") לעיכוב הליכים ומתן סעדים זמניים לשם גיבוש הסדר
- 4 חוב לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח - 2018 (להלן: "**חוק חדלות**
- 5 **פירעון**" או "**החוק**").
- 6 2. פרנסה ניהול ובסדנו (להלן יחד: "**החברות**") הן חלק מקבוצת חברות (להלן: "**קבוצת**
- 7 **בסדנו**"), המונה למעלה מ-40 חברות שונות בהן הושקעו מאות מיליוני שקלים עבור כ-
- 8 1,500 משקיעים אשר השקיעו באמצעות הקבוצה בחברות שונות. מהבקשה עולה כי בפני
- 9 משקיעי הקבוצה עמדו שני מסלולי השקעה. האחד, מסלול השקעה שבו הוא הופך
- 10 לשותף/משקיע אקוויטי בחברת סטרטאפ, בנכס נדל"ן או בקבוצות חברות או נכסי נדל"ן
- 11 (מיני פאנד). השני, מסלול הלוואה שבו המלווה הלווה לאחת מהחברות בקוצה או לחברת
- 12 הניהול, סכום של כסף לתקופה מוגדרת בריבית של 6%-8% לשנה ששולמה רבעונית או
- 13 בסוף התקופה.
- 14 3. על פי הנטען בבקשה, החברות בקבוצה מתמקדות באיתור ובליווי עסקים בעלי פוטנציאל
- 15 מיוחד וביצירת שיתופי פעולה עם גופים מובילים בישראל ובארצות הברית לצורך השבחת



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

- 1 השקעותיה, משקיעה בעשרות עסקאות מסחריות, חברות סטארט-אפ ומיזמי נדל"ן
2 ופועלת ממשרדיה בני ברק, ניו יורק ודובאי. פרנסה ניהול אחראית על גיוס הכספים
3 בישראל עבור כל סוגיה ההשקעות ועל ניהול ההשקעות עבור חברות ושותפויות הבת
4 והקבוצה בכללותה. בסדנו, אשר כל מניותיה מוחזקות בידי פרנסה ניהול, משמשת כמשרד
5 אחורי (Back Office) עבור כל הקבוצה ומספקת את כלל השירותים המשפטיים,
6 הפיננסיים, הלוגיסטיים וכן שירות לקוחות לכלל הזרועות בקבוצה.
7 4. בעל השליטה בחברת פרנסה ניהול הוא מר אליעזר גרוס, המחזיק בכ-57% ממניותיה.
8 יתרת המניות מוחזקת בידי מר אילן כהן בן עמי (6.5%), מר יצחק עמרוסי (4%), פרנסה
9 בס"ד 64 בע"מ (14%), תאגיד זר בשם BETH JACOB HEBREW TEACHERS
10 COLLEGE INC (5%) ובעלי מניות נוספים, יחידים ותאגידים, המחזיקים יחד בכ-13%
11 מהון המניות של החברה.
12 5. לטענת המבקשות הן נקלעו לקשיים כתוצאה מצירוף נסיבות שהביא להרעה תזרימית
13 במצבה של הקבוצה ולקשיי נזילות. נסיבות אלה כוללות חקירה של רשות ניירות ערך
14 בעניין התנהלות הקבוצה ובעל השליטה בה ומנהלה, מר אליעזר גרוס, בכל הנוגע לגיוס
15 כספים שמבצעת הקבוצה ממשקיעים בישראל ובנוגע לשימוש שהיא עושה בכספים אלה.
16 נטען כי פרסום החקירה ברבים לאחר שהפכה, בחודש אוקטובר 2022, לגלויה, הקשה על
17 פעילות הקבוצה והצר את צעדיה; בנוסף, עליית הריבית במשק אשר על פי הנטען הביאה
18 לכך שהשקעות שמוזרמות לאפיקי השקעה אלטרנטיביים קטנו באופן משמעותי כך
19 שהמבקשות התקשו להנזיל את הנכסים באמצעות מימוש ההשקעות בשוק המשני
20 ולהחזיר למלווים את ההלוואות במועד; ולבסוף, מלחמת 'חרבות ברזל', אשר על פי הנטען
21 הנחיתה מכה נוספת וקשה, על כלל המשק ובכלל זה על קבוצת בסדנו. נטען כי לנוכח
22 המלחמה חל קיטון נוסף בהיקף המשקיעים שעלה בידי קבוצת בסדנו לגייס, מה שפגע מחד
23 ביכולת התזרימית של הקבוצה ומאידך ביכולת לפעול למימוש אחזקות בחברות המטרה



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

- 1 שבהן הושקעו הכספים. נסיבות אלה, על פי הנטען, מתווספות למשבר הקורונה שפגע אף
2 הוא בחברות.
- 3 6. המבקשות טוענות כי מצבת חובותיהן עומדת על סך כולל של כ-45 מיליון ₪. חובות אלה
4 כוללים חובות לרשויות (בסכום מצטבר של כ- 0.845 מיליון ₪), חובות לעובדים (בסכום
5 מצטבר כולל של כ-2.93 מיליון ₪), חובות בדין רגיל בגין הלוואות שנטלה החברה ממלווים
6 (בסכום מצטבר של כ-38 מיליון ₪) ובגין חובות לספקים (בבסדנו בלבד, בסכום של כ-1.2
7 מיליון ₪) וכן חובות לבעל השליטה, מר אליעזר גרוס (בסכום מצטבר של 1.8 מיליון ₪).
- 8 מנגד, טוענת החברה, נכסיה כוללים מניות המוחזקות על ידי חברות ושותפויות הקבוצה
9 בחברות המטרה. על פי הנטען, שווים המצרפי של המניות המוחזקות על ידי חברות
10 ושותפויות הקבוצה בחברות המטרה השונות מוערך במעל 500 מיליון ₪, כשמתוכם קרוב
11 ל-100 מיליון ₪ הינו החזקות הנוסטרו של פרנסה ניהול. הערכה זו, חושבה על יסוד השווי
12 האחרון שלפיו הושקעו כספים בחברות הפורטפוליו על ידי גופים חיצוניים. להערכה זו
13 אשוב בהמשך ההחלטה.
- 14 בנוסף, לחברות זכויות לחלק מרווחי חברות הבת השונות בשיעור של 10-20% מהרווחים
15 אשר על פי הנטען, אינן ניתנות לכימות מדויק שכן לא ידוע בשלב זה מה יהיו רווחיהן של
16 חברות הבת אולם להערכת המבקשות מדובר במיליוני שקלים רבים.
- 17 כן כוללים נכסי החברה מערכת CRM שהושקעו בה עד היום כ-5 מיליון ₪ אך לא ניתן
18 להעריך שוויה כעת, מוניטין "אשר מטבע הדברים לא ניתן לכמת בשלב זה את שוויו" וציוד
19 ורכוש פיזי, בשווי מוערך של כ-200 אלף ₪.
- 20 7. מתווה הסדר החוב המוצע על ידי החברה כולל פריסה מחדש של ההלוואות באופן שיאפשר
21 את המשך פעילותן של חברות ההשקעה השונות עד למועד אופטימלי למימוש הנכסים
22 באופן מיטבי. לצורך כך, בכוונת הקבוצה לבצע פעולות להנזלת נכסים במספר רב של
23 דרכים, אשר לצורך הוצאתן אל הפועל נדרשת מומחיות וידע המצוי בידי הנהלת הקיימת
24 של הקבוצה. פעולות ההנזלה יבוצעו על פי התכנית במספר ערוצים ובהם הנזלת נכסי חלק



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

- 1 מהחברות המוחזקות במכירת ריטייל (למשקיעים קטנים) או מכירה סיטונאית
2 (למשקיעים גדולים), בין היתר באמצעות פלטפורמה ההשקעות האמריקאית של הקבוצה
3 "אינווסטניישן" המיועדת למשקיעים קטנים כשירים אמריקאים, אשר פעילותה הופסקה
4 בעקבות הפרסומים של חקירת הרשות לני"ע בישראל; הקמת קרנות "מיני-פאנד"
5 אמריקאיות ומכירתן בשוק המשני למשקיעים אמריקאים פוטנציאליים; פניה לגופי מימון
6 ולמשקיעים מוסדיים ומשקיעים כשירים בהצעה להלוואת גישור לתקופה של 3 שנים
7 בתמורה לשעבוד חלק מהפורטפוליו שיימכר בעתיד לגופים שלישיים או שיצפה
8 לאקזיטים; פניה לקרנות המתמחות בסקנדרי לרכישת כל הפורטפוליו או חלקו ברכישה
9 אחת; פניה לקרנות הון סיכון ומשקיעים אסטרטגיים המתעניינים בתחומים מסוימים;
10 פנייה לשותפים (בעלי מניות) האחרים או למייסדים בחברות הפורטפוליו שכן השקיעה
11 הקבוצה, בהצעה למכירת מניות הקבוצה אליהם במחיר מוזל יחסית; והמרת חוב במניות
12 חברות המטרה.
8. לטענת המבקשות, מימוש הנכסים באופן מושכל ובעיתוי הנכון, "שלא בצוק העיתים בעת
13 המלחמה ותחת לחץ ל"מימוש מהיר", יביאו למצב שבו צפוי להיוותר עודף מהותי של
14 נכסים על התחייבויות כך שניתן יהיה, באמצעות פריסה מחדש של התחייבויות החברות,
15 לפרוע את ההתחייבויות במלואן ללא "תספורת" או למצער "ברמה מינימלית בלבד".
9. הבקשה הוגשה, לכתחילה כבקשה דחופה במעמד צד אחד ואולם בית המשפט (כב' השופט
17 אילן דפדי, אשר הבקשה הובאה לעיונו כשופט תורן), לא מצא במסגרת החלטתו מיום
18 2.7.2024, להיעתר לבקשה במעמד צד אחד והורה למבקשות לפעול בהתאם להוראות סעיף
19 319 לחוק חדלות פירעון ולהמציא את הבקשה לממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום
20 כלכלי (להלן: "הממונה"), לנושים המהותיים ולכל בעל עניין. כן הורה בית המשפט כי
21 תגובת המשיבים לבקשה תימסר בתוך 7 ימים.
10. ביום 4.7.2024 עתרו המשיבות בבקשה דחופה בעניין ביצוע ההמצאות לנושים המהותיים
23 באמצעות הדואר האלקטרוני. הואיל ומהבקשה עלה כי למבקשות למעלה ממאה נושים
24



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

- 1 מהותיים בעוד רשימת הנושים המהותיים שצורפה כנספח 11 לבקשה כללה רשימה של
2 נושים מהותיים בלבד, בשתי החברות גם יחד, התבקשו המבקשות להבהיר פער זה ומדוע
3 לא נכללו נושים אלה בנספח 11 לבקשה ולצרף רשימה עדכנית של נושיהן המהותיים.
4 11. ביום 8.7.2024 הגישו המבקשות הודעת הבהרה, לה צורפה רשימה של 134 נושים מהותיים
5 תוך שהוסבר כי פעילותה המגוונת, המסועפת והמורכבת של הקבוצה גרמה לכך שנושים
6 רבים העמידו ממונים לעיתים למספר חברות בקבוצה וכי לפיכך נוצר מצב שחלק מהנושים
7 אינם נושים ישירות בחברות אלא בחברות אחרות בקבוצה. כן נטען כי הבקשה לעיכוב
8 הליכים הוגשה בדחיפות וצורפה לה רשימת מלווים בעלי נשייה משמעותית ביחס לכלל
9 הנשייה וכי "קעת", לאחר טיוב נוסף של הנתונים ומתוך ראייה כוללת, מבקשות החברות
10 לצרף לבית המשפט את רשימת כלל הנושים המהותיים של החברות, זאת בהתאם
11 להוראות הדין".
- 12 12. במסגרת החלטה נוספת מיום 4.7.2024 הוריתי למבקשות להשלים ולהבהיר מספר עניינים
13 שעלו מהבקשה ובין היתר התבקשו הן לפרט את האמצעים למימון ההוצאות הכרוכות
14 בהפעלת החברות בתקופת עיכוב ההליכים, את ההכנסות הצפויות מהפעלת התאגיד
15 וממקורות נוספים וכן את ההוצאות הצפויות לשם הפעלת החברות. בנוסף התבקשו הן
16 לפרט את שיעור החזקת כל אחת מהחברות והשותפויות בקבוצה בחברות המטרה השונות,
17 את החזקות הנוסטרו של המבקשת 1, את עלות רכישת המניות / יחידות ההשתתפות ואת
18 'שווין ההוגן' וככל שזה אינו מצוי בידיהן נדרשו הן לפרט את הבסיס להערכת שווי המניות
19 המוחזקות הנזכר בבקשה.
- 20 13. כמו כן התבקשו החברות לצרף דו"חות כספיים מאוחדים מבוקרים של המבקשות לשנים
21 2022 ו-2023 וככל שאלה אינם מצויים בידיהן, להבהיר מדוע טרם הוכנו ומה הצפי
22 להשלמתם.



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

14. לבסוף, הואיל ומסעיפים מסוימים בבקשה עשוי היה להשתמע כי אחזקת המבקשות, או
- מי מהן, בחברות ההשקעה/פורטפוליו, כרוכה במעורבות פעילה בניהולן ו/או בהתחייבות
- להזרים כספים לפעילותן, התבקשו המבקשות להבהיר עניין זה.
15. ביום 11.7.2024 הגישו המבקשת הודעת הבהרה מטעמן במסגרתה צוין כי במרבית
- מחברות הפורטפוליו לקבוצה החזקת מיעוט שאינה עולה על 20% מההון המונפק, בחלקן
- יש לקבוצה 'מושב בדירקטוריון' ובחלקן מעמד של משקיף בלבד, בהתאם לתנאי הסכם
- ההשקעה שנחתם מול כל חברה, תוך שהובהר כי אין מעורבות בניהול השוטף או
- האסטרטגי של חברות הפורטפוליו וכי לא נדרשת מטעם הקבוצה עלות כספית או הזרמת
- הון נוספת.
16. ביחס לאמצעים למימון ההוצאות הכרוכות בהפעלת החברות בתקופת עיכוב ההליכים צוין
- כי ביום 7.7.2024 חתמו המבקשות על הסכם להעמדת מימון להוצאות הכרוכות בהפעלתן
- בתקופת עיכוב ההליכים, בסך של 500 אלף דולר ארה"ב, מול קרן הפנסיה של רשת 'בית
- יעקב' בארצות הברית שהינה אחת משתי משקיעות העוגן של הקבוצה.
17. ביחס להוצאות ולהכנסות הצפויות מהפעלת הקבוצה בתקופת עיכוב ההליכים צוין כי אין
- למבקשות הכנסה שוטפת כך שמלוא המקורות להסדר החוב יופקו ממימוש נכסי החברות
- בהתאם למתווה שהוצג וכי ההוצאות החזויות לתקופת ההפעלה עומדות על כ-400 אלף ₪
- לחודש בהתאם לפירוט שהוצג.
18. ביחס לדוחות הכספיים לשנים 2022-2023 צוין כי נוכח היקף הקבוצה, המונה כ-40 חברות
- שוונות, תהליך עריכת הדוחות הכספיים דורש פעילות הנהלת חשבונות עצימה במיוחד; כי
- בחברות היו תקופות של מחסור בכוח אדם לרוב בשל חופשת לידה, חופשה לצורך מחלת
- ילד והשלכות מלחמת חרבות ברזל, ולכן נושא הכנת הדוחות התעכב מעבר למצופה; וכי
- "הקבוצה מצויה בימים אלו בישרות אחרונה להגשת דוח כספי מאוחד לשנת 2022 וכן
- החלטה בביצוע הפעולות הנדרשות לסגירת הדוח לשנת 2023 במטרה להשלימו בהקדם
- האפשרי".



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

19. ביחס להחזקת הקבוצה בכל אחת מהחברות והשותפויות, שיעור ההחזקה ועלות ההשקעה והשווי ההוגן צוין כי החברות מיישמות את תקן חשבונאות 22 בדבר הצגת מכשירים פיננסיים על פיו נמדד ונקבע השווי ההוגן של ההשקעות תוך התייחסות למחיר העסקה האחרון שלהן למועד המדידה. הודגש כי "כמובן, בעקבות המשבר בענף ההיטק כיום, קשה לדעת אם השווי האמור הוא השווי העדכני". במסגרת הודעת ההבהרה צוין כי "נספח הכולל פירוט בדבר שיעורי החזקה, עלות הרכישה ושווין ההוגן של חברות הפורטפוליו, נמצא בהכנה ויוגש לבית המשפט".
20. בד בבד עם הגשת הודעת העדכון הגישה המבקשת לבית המשפט "הודעה חסויה בהמשך להודעת ההבהרה מטעם המבקשות" ובמצורף לה "מסמך הכולל פירוט בדבר החזקת הקבוצה בכל אחד[ת] מהחברות והשותפויות - שיעור החזקה, עלות ההשקעה ושווי ההוגן...". במסגרת המסמך פורטו, בטבלה, אחזקות החברות השונות בקבוצה בחברות ההשקעה השונות תוך פירוט 'סך המניות שנותרו למשקיע', 'סך השווי הנוכחי למשקיע', 'סך העלות למשקיע', 'ממוצע מחיר עלות אפקטיבי למניה' ו'מחיר מניה נוכחי'. בטבלה לא פורט מועד העסקה האחרונה שעל יסודה חושב שווי האחזקות ולא ניתן היה ללמוד ממנה על עדכניות הנתונים.
21. לקראת הדיון בבקשה, שהתקיים ביום 15.7.2024 הגישו עובדי החברות "בקשה דחופה מטעם העובדים לקיום דיון לצורך מתן צו" ממנה השתמע כי הם תומכים במתן הצו. במסגרת הדיון בבקשה הודיעו העובדים כי הם תומכים במתן צו עיכוב ההליכים ואף מוכנים לוותר, בתקופת עיכוב ההליכים, על חלק משכרם (כאשר יתרת השכר שלא שולמה תוסדר במסגרת הסדר הנושים, ככל שיאושר) תוך שהובהר כי נכונותם זו של העובדים מותנית בכך שההליכים בעניינה של החברה יתנהלו בהתאם להוראות חלק י' לחוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, שעניינו "הסדר חוב שלא במסגרת צו לפתיחת הליכים" ולא יינתן לגבי המבקשות צו לפתיחת הליכים לפי חלק ב' לחוק. בני הזוג לבקוביץ', הנושים בחברות, הודיעו כי יסכימו לבקשה למתן צו עיכוב הליכים של החברה, זאת בתנאי שהחברה תציג



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

- 1 לוח זמנים ברור לפירעון חובותיה כלפי הנושים ותוך שהובהר כי בהעדר לוח זמנים לפירעון
2 חובות הנושים יתנגדו הם למתן צו עיכוב הליכים כנגד החברה.
- 3 22. מנגד, הוגשו מספר התנגדויות מטעם נושים מהותיים שהשקיעו בחברות ב"מסלול
4 הלוואה" במסגרתן ביקשו המתנגדים כולם להדגיש כי המבקשות לא נקלעו להליך
5 ולקשיים התזרימיים עליהם הצביעו שלא בטובתם ובמהלך העסקים הרגיל אלא לאור
6 התנהלותן ודרכי פעולתן. בין היתר נטען כי מדובר "בחברות שפעלו לאורך שנים באופן
7 נכלולי ופסול, תוך הטעיה חמורה של לקוחותיהן והצגת מצגי שווא, העולים אף כדי תרמית
8 וביצוע עבירות פליליות, הנבחנות ע"י רשויות האכיפה והתביעה"; כי "קבוצת בסדנו היא
9 למעשה "פירמידה"...מבטיחה לציבור תשואות גבוהות, שהמקור להן הוא באמצעות גיוס
10 של משקיעים נוספים אשר ממנים את התשואות של המשקיעים הקודמים"; כי "אין שום
11 הגיון שעל פי קונספירציה דמיונית אדם שכבר למעלה משנתיים משקר וגונב מאות
12 משקיעים יקבל חודשים שלמים בהם יוכל להעלים ולהטביע את כל שאר נכסי החברה
13 שעוד קיימים"; וכי "מזה שנתיים ויותר שהחברות תחת חקירה של רשות ניירות ערך
14 בגלל פעילויות לא תקינות בעליל וחשש להונאה חמורה על פי שיטת 'פונזי' הידועה
15 לשמצה".
- 16 23. טענה נוספת שעלתה במרבית ההתנגדויות שהוגשו הייתה שהמבקשות כלל לא ביססו
17 טענתן כי הן אינן מצויות בחדלות פירעון מאזנית.
- 18 24. בנוסף נטען, בתמצית, כי דין הבקשה להידחות לנוכח הסתרה שיטתית ומכוונת של עובדות
19 מהותיות והצגת נתונים בצורה חלקית ומטעה; כי המבקשות מטעות את בית המשפט
20 ומסתירות את טיב וחומרת החשדות האמיתיים שיוחסו להן על ידי רשות ניירות ערך, ובין
21 היתר קבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות וכן עבירות הלבנת הון וכי העבירות המיוחסות
22 לחברות ולמנהלן אינן מתמצות בהצעת ניירות ערך ללא תשקיף; כי המבקשות הסתירו
23 מבית המשפט את העובדה שבשנת 2017 כבר הוטלו על החברות ועל בעל השליטה בהן



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

- 1 עיצומים כספיים ואחרים במסגרת אכיפה מנהליך, תוך הודאה בביצוע עבירות פליליות על
2 פי חוק ניירות ערך ;
- 3 25. כן נטען כי לא מתקיימים בענייננו התנאים הקבועים בסעיף 319ז לחוק חדלות פירעון למתן
4 צו לעיכוב הליכים. בהקשר זה נטען כי עיכוב ההליכים לא נדרש לשם גיבוש הסדר חוב שכן
5 המבקשות לא רק שלא החלו במגעים כלשהם לצורך הגעה להסדר חוב אלא מנהלות "קרב
6 חפירות" כנגד כל תביעה המוגשת על ידי מי מלקוחותיהן, לרבות התנגדויות לביצוע שטר
7 בהוצל"פ תוך התשה של הנושים. בנוסף נטען כי קיים חשש ממשי כי הפעלת התאגיד
8 בתקופת עיכוב ההליכים תפגע בנושים, זאת בשים לב לאופן הפעלת המבקשות על פי
9 המבוקש בבקשה והכוונה להשאיר את ההנהלה הכושלת ולנוכח החשדות הכבדים
10 המיוחסים למבקשות.
- 11 26. לבסוף נטען כי בענייננו אף מתקיימים התנאים, אשר די בכל אחד מהם להביא לדחיית
12 הבקשה בהתאם להוראת סעיף 319ז(ב) לחוק ובין היתר, יש חשש ממשי כי המבקשות
13 פועלות ויפעלו במטרה להונות את נושיהן; יש חשש ממשי כי המבקשות יוסיפו ויפעלו
14 לגריעת נכס מנכסיהן במטרה להבריח אותו, זאת משהצוים שהתבקשו מוגבלים
15 למבקשות ולא התבקשו צוים ביחס לכל החברות בקבוצה; ויש חשש ממשי כי המבקשות
16 עושות שימוש לרעה בעיכוב ההליכים משמציגות הן מצגים חלקיים ומסתירות מידע
17 מהותי מבית המשפט.
- 18 27. במסגרת הדיון בבקשה טענו המתנגדים כי יש לדחות הבקשה לעיכוב הליכים לשם גיבוש
19 הסדר חוב לפי חלק י' לחוק חדלות פירעון וליתן כנגד המבקשות צו לפתיחת הליכים
20 בהתאם להוראות חלק ב' לחוק.
- 21 28. הממונה על הליכי חדלות פירעון בעמדתו, הצביע על אי בהירות באשר לשווי נכסי החברה
22 זאת לנוכח שיטת המדידה החשבונאית שנבחרה ומשדוחותיהן הכספיים של החברות
23 לשנים 2022-2023 טרם הוגשו. כן הצביע הממונה על כך שלא מן הנמנע כי ממצאי חקירות
24 הרשות, אשר הועברו לפרקליטות לצורך בחינת הגשת כתבי אישום יוסיפו וישפיעו על



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

- 1 יכולת החברות לגייס משקיעים נוספים שכן סוגיה זו, אשר לעמדת המבקשות עצמן מהווה
2 את אחת הסיבות העיקריות להיקלעותן לקשיים, תוסיף ותעמוד בעינה ותעיב על פעילות
3 החברות לפחות בתקופה הקרובה. בנוסף נטען כי הבקשה אינה נוקבת בלוחות זמנים
4 ברורים לביצוע ההסדר ולפירעון החובות לנושים וכי בשים לב לכך שהליך הסדר חוב לפי
5 חלק י' הוא הליך שנועד להיות מהיר ויעיל במהותו, יש ליתן את הדעת למורכבות היחסית
6 של האחזקות כפי שהיא עולה מהבקשה. לבסוף ציין הממונה בעמדתו כי הליך של הסדר
7 חוב לפי חלק י' הוא הליך אשר במהותו מושתת על שיתוף פעולה ורצון טוב בין החברות
8 הפונות להליך לבין נושיהן כך שיש לייחס את עיקר המשקל לעמדות הנושים ולשיקול
9 דעתם. בנסיבות העניין, לאור אי הבהירות ביחס לשווי הנכסים ובשים לב לכך שעל פי
10 ההבהרה שמסרו החברות, אין למבקשות הכנסה שוטפת, כך שהפעלתן בתקופה זו היא
11 גרעונית ויידרשו מקורות מימון נוספים, סבור הממונה כי אין מקום להיעתר לבקשה, תוך
12 שהדגיש כי ככל שיינתן בהמשך צו פתיחת הליכים בעניינן של החברות, לא יהיה בכך
13 לסתום את הגולל מעל האפשרות להגיע להסדר, באמצעות בעל תפקיד ניטרלי שיוכל לתת
14 מענה לחששות הנושים.
- 15 29. במסגרת הדיון בבקשה עדכן נציג הממונה כי התקבלה אצל הממונה פניה מרשות ניירות
16 ערך שנועדה להביא בפני הממונה מידע שלעמדת הרשות הוא מידע רלוונטי לשם גיבוש
17 עמדת הממונה לבקשה. פניית הרשות הוצגה בפני בית המשפט ועיקריה הובאו בפני
18 הנוכחים בדיון. בפנייה צוין כי לאחרונה סיימה מחלקת חקירות ברשות ניירות ערך את
19 החקירה בעניינה של קבוצת בסדרנו והעבירה את תיק החקירה לפרקליטות מחוז ת"א
20 (מיסוי וכלכלה), לצורך בחינת הגשת כתבי אישום כנגד המעורבים בפרשה. כן צוין כי לפי
21 החשד שעמד בבסיס החקירה, קבוצת בסדרנו עסקה בגיוס כספים ממשקיעים בהיקף של
22 למעלה ממאה מיליון ש"ח בתקופה הרלוונטית, בפרט מהמגזר החרדי, תוך ביצוע עבירות של
23 הצעה ומכירה לציבור ללא תשקיף; כי בניגוד למידע שנמסר למשקיעים, הקבוצה ניהלה
24 את כלל הכספים כבריכה כספית אחת כך שכספים שגויסו ממשקיעים לכאורה לטובת



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

- 1 פעילות מסוימת, שימשו בפועל לפעילות אחרת. בנוסף, המודל הכלכלי של הקבוצה לא היה
2 ישים, פעילות החברה הייתה הפסדית ולא יכלה לשרת את התשואות הגבוהות שהובטחו
3 למשקיעים ועל פי החשד, כספי המשקיעים עצמם שימשו לתשלום התשואות שהובטחו
4 למשקיעים או החזר חובות הקבוצה למשקיעים אלה. עוד צוין כי על פי החשד, בסיועם של
5 נושאי משרה בקבוצה, מר גרוס ניהל את מערך הקבוצה וכספי המשקיעים תוך ניצול מבנים
6 משפטיים המאפשרים גיוס משקיעים נוספים, כחלק מהפרדה מלאכותית בין הישויות
7 המגייסות את הכספים, וללא מסירת מידע מלא וגלוי לציבור המשקיעים, באופן שנועד
8 לעקוף את מגבלות החוק המעוגנות בסעיף 15 לחוק ניירות ערך.
- 9 30. המבקשות מצדן, הן במסגרת הבקשה והן במסגרת הדיון בה הדגישו כי החשדות
10 המרכזיים שעמדו בבסיסי פתיחת החקירה בעניינה של קבוצת בסדנו הינם גיוס כספים
11 שלא בהתאם לדיני ני"ע וכן כי במסגרת גיוס הכספים הוצגו כביכול מצגי שווא באשר
12 לשימוש בכספים תוך העברתם שלא לטובת ההשקעה המובטחת וכי החשדות שהועלו לא
13 ייחסו לקבוצת בסדנו או לבעליה עבירה של גניבה.
- 14 31. לאחר הדיון בבקשה, שהתקיים כאמור ביום 15.7.2024 ובטרם ניתנה החלטה בה, הגישו
15 המבקשות הודעת עדכון לפיה "בעקבות הדיון, ובעיקר בשל הטענה לפיה "מאות
16 המשקיעים והמלווים אינם תומכים בבקשה לעיכוב הליכים" התקבלו הודעות תמיכה
17 מטעם משקיעים ומלווים במשרדי החברה וצריך לרכזן" וכי בנוסף "התקבלה פנייה בעניין
18 המימון שהועמד לחברה מטעם בעלת המניות, קרן הפנסיה של רשת בית יעקב בארצות
19 הברית, אשר יהא בה להשליך על החלופות השונות העומדות על הפרק. לפיכך ביקשו הן כי
20 תינתן להן שהות קצרה להמצאת הודעות המשקיעים והמלווים והבהרת בעלת המניות.
- 21 32. ביום 16.7.2024 הגישו המבקשות הודעת עדכון לפיה בעקבות פרסומים שונים על שהתרחש
22 בדיון, בין היתר בתקשורת החרדית, וכן בעקבות דברור הנהלת הקבוצה אודות הדיון
23 והאפשרויות שעומדות על הפרק, התקבלו במשרדי החברות הודעות מטעם מלווים שונים
24 המביעים תמיכה בבקשה לעיכוב הליכים, לרבות הותרת ההנהלה הקיימת ובית המשפט



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

1 התבקש ליתן משקל לעמדות נושים אלה הסבורים כי אם הבקשה לעיכוב הליכים תתקבל
2 על ידי בית המשפט, מצב החברות דווקא יוטב. בנוסף התבקש בית המשפט ליתן משקל
3 להודעת בעלת המניות 'בית יעקב' המחזיקה ב-5.5% מהון מניות פרנסה ניהול, שנשלחה
4 לאחר עדכון הקבוצה אודות הדיון ובמסגרתה הובהר כי היא תהא מוכנה להעמיד את
5 המימון להוצאות הפעלת החברות בסך 500 אלף דולר ארה"ב רק להנהלת החברה הקיימת
6 כיום (מתוך אמון) ולא להנהלת חלופית / נאמן.
7 33. לאחר הדיון בבקשה הוגשה לתיק בית המשפט בקשה של נושה מהותי נוסף להצטרף כצד
8 להליך ולהתנגד לבקשה וכן עמדה של נושה אשר ביקש להתנגד לצירוף הודעות התמיכה
9 של המשקיעים.

דיון והכרעה

10 34. לאחר שעיינתי בטענות הצדדים בכתב ובעל פה, באתי למסקנה כי דין הבקשה להידחות.
11 35. סימן ב' בחלק יי לחוק חדלות פירעון מאפשר לתאגיד, שאין לגביו צו לפתיחת הליכים,
12 להגיש לבית המשפט בקשה לעיכוב הליכים לשם גיבוש הסדר חוב עם בעלי העניין בו
13 ואישורו.
14 36. כדי להבטיח כי עיכוב ההליכים יינתן רק לתאגיד שיש סיכוי לפתור את הקושי הכלכלי שלו
15 במסגרת הסדר חוב וכי עיכוב ההליכים לא יגרום נזק לנושים, קובע סעיף 319ז(א) לחוק כי
16 בית המשפט יורה על עיכוב הליכים אם מצא שמתקיימים כל התנאים המנויים בסעיף,
17 היינו כי עיכוב ההליכים נדרש לשם גיבוש הסדר החוב; כי אין חשש סביר כי הפעלת
18 התאגיד בתקופת עיכוב ההליכים תפגע בנושים; וכי יש אמצעים למימון ההוצאות
19 הכרוכות בהפעלת התאגיד עד אישור הסדר החוב, והכל אלא אם כן מצא כי אין סיכוי
20 סביר לאישור הסדר החוב ידי בעלי העניין בו ובידי בית המשפט, ובהתאם בין היתר
21 ביכולתו הכלכלית של התאגיד.
22 37. סעיף 319ז(ב) לחוק מורה כי בית המשפט לא יורה על עיכוב הליכים אם מצא כי יש חשש
23 ממשי כי התאגיד פועל במטרה להונות את נושיו; אם יש חשש ממשי כי התאגיד פועל
24



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

- 1 לגריעת נכס מנכסיו במטרה להבריח אותו מנושיו ; או אם יש חשש ממשי כי התאגיד עושה
2 שימוש לרעה בעיכוב ההליכים.
- 3 38. לאחר שבחנתי את טענות הצדדים אני סבורה כי לא מתקיימים בעניינו התנאים למתן צו
4 עיכוב הליכים בהתאם להוראות חלק י' לחוק חדלות פירעון.
- 5 39. ראשית, הבקשה לוקה בחסר במובן זה שהמבקשות לא הציגו בסיס עובדתי מספק לטענתן
6 לפיה לחברות קיימים נכסים שונים שמימוש חלקם באופן מושכל ובעיתוי הנכון יביאו
7 למצב שבו צפוי להיוותר עודף מהותי של נכסים על התחייבויות או לפרק הזמן הדרוש לה
8 לצורך מימוש הנכסים באופן זה. כפי שצוין לעיל, אף המבקשות מודות כי "בעקבות
9 המשבר בענף ההייטק כיום, קשה לדעת אם השווי האמור הוא השווי העדכני".
- 10 40. בנוסף, בהתאם להוראת סעיף 319ג(ב) לחוק, על מגיש הבקשה לעיכוב הליכים לכלול בה
11 את הפרטים והמסמכים שיש לכלול, לפי סעיפים 8 ו-12, בבקשה לצו לפתיחת הליכים.
12 תקנה 13 לתקנות חדלות פירעון ושיקום כלכלי, תשע"ט - 2019, שהותקנה מכוח סעיפים
13 אלה, קובעת בס"ק (6) כי בין יתר המסמכים שנדרש להגיש תאגיד המגיש בקשה לצו
14 לפתיחת הליכים, עליו לצרף לבקשה "דוחות כספיים שנתיים של התאגיד לרבות הדוחות
15 המאוחדים, לשנתיים שקדמו לשנת הגשת הבקשה, מבוקרים כדין בידי רואה חשבון, אם
16 ישנם". הסעיף מוסיף וקובע כי מקום בו "קדם תאריך המאזן הכלול בדוח הכספי השנתי
17 האחרון ביותר משלושה חודשים למועד הגשת הבקשה לצו לפתיחת הליכים, יצורפו גם
18 דוחות סקורים אחרונים, אם ישנם".
- 19 41. דוחותיהן הכספיים המבוקרים העדכניים ביותר של המבקשות הם לשנת 2021 והם אלה
20 שצורפו לבקשה. לבקשה לא צורפו דוחות כספיים מבוקרים או סקורים מעבר לדו"ח זה
21 ומשכך החברה לא עמדה בדרישת התקנות. צירוף מאזן הבוחן של החברות לשנת 2023
22 לבקשה אינו מרפא פגם זה. מאזן בוחן אינו אלא גיליון עבודה פנימי של המבקשות ואין לו
23 את התוקף הנתון לדו"חות כספיים שעברו אימות. ודוק, התיבה "אם ישנם" באה לתת
24 מענה למציאות בה מוגשת בקשה לצו שיקום כלכלי כשאין בידי החברה דוחות אלה, אך



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

- 1 כשמדובר בבקשה לצו עיכוב הליכים לצורך גיבוש הסדר חוב, במסגרתו נדרשים הנושים
2 להצביע על תכנית הסדר בהתבסס, בין היתר, על הערכתם את נתונייה הכספיים של החברה,
3 היעדר דוחות כספיים מבוקרים עדכניים עולה כדי פגם של ממש.
- 4 42. כאמור, על מנת שייעתר לבקשה לעיכוב הליכים נדרש בית המשפט להשתכנע כי עיכוב
5 ההליכים נדרש לשם גיבוש הסדר חוב. משהבקשה מושתתת על אדנים עובדתיים רעועים,
6 שאינם מציגים לא את מצבה התזרימי העדכני של החברה ואף לא את מצבה המאזני של
7 החברה נכון להיום, יידרשו הנושים לקבל את ההחלטה האם לתמוך בהסדר או להתנגד לו,
8 על יסוד תשתית עובדתית חסרה שלא תאפשר להם לקבל החלטה מושכלת ורציונלית.
9 בנסיבות אלה, לא שוכנעתי כי מתקיים בעניינו התנאי היסודי לפיו 'עיכוב ההליכים נדרש
10 לשם גיבוש הסדר חוב'.
- 11 43. שנית ועיקר, הוראת סעיף 319ז(ב) לחוק קובעת כי בית המשפט לא יורה על עיכוב הליכים
12 אם מצא כי יש חשש ממשי כי התאגיד פועל במטרה להונות את נושיו.
- 13 44. אין מחלוקת כי כנגד החברה התנהלה עד לאחרונה חקירה שעניינה בחשד לביצוע עבירות
14 של הצעה ומכירה ללא תשקיף לפי חוק ניירות ערך, קבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות
15 לפי חוק העונשין וכן, עבירות הלבנת הון לפי חוק איסור הלבנת הון. גם אין מחלוקת כי
16 ממצאי החקירה שנערכה על ידי מחלקת החקירות של רשות ניירות ערך הועברו לאחרונה
17 לפרקליטות מחוז ת"א (מיסוי וכלכלה), לצורך בחינת הגשת כתבי אישום כנגד המעורבים
18 בפרשה.
- 19 45. המבקשות בבקשתן, מתוך ניסיון להקטין את חומרת העבירות המיוחסות להן, ביקשו
20 להדגיש כי החשדות שהועלו לא ייחסו לקבוצת בסדנו או לבעליה עבירה של גניבה. אלא
21 שלטעמי, אין בכך לסייע למבקשות למלט את עצמן מהוראתו המפורשת של סעיף 319ז(ב)
22 לחוק לפיו די בקיומו של חשש סביר כי התאגיד פועל במטרה להונות את נושיו על מנת
23 שבית המשפט לא יורה על עיכוב הליכים.



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

46. אמנם, ממצאי החקירה הועברו לבחינת הפרקליטות וטרם התקבלה החלטה בעניין הגשת כתבי אישום ואכן, כטענת המבקשות, קיימת אפשרות כי "גם החקירה דגן תסתיים ללא הגשת כתב אישום כלשהו, או למצער בהסדר פחות בהרבה ברף המנהלי או הפלילי הנמוך".
- אלא שהשאלה שעומדת בפני בית המשפט איננה אם החשדות כנגד המבקשות הן ברף הפלילי, ודי בקיומו של חשש ממשי כי הן פועלות במטרה להונות את נושיהן. אני סבורה כי העברת ממצאי החקירה לפרקליטות לצורך בחינת הגשת כתבי אישום כנגד המעורבים בפרשה, מבססת קיומו של חשש כאמור.
47. אזכיר כי אף לשיטת המבקשות, החשדות כנגדן כוללים, פרט לחשדות של גיוס השקעות שלא לפי חוק ניירות ערך (שאף בהן אין להקל ראש כלל ועיקר) גם ערבוב כספים בין חברות בקבוצה ושימוש בכספי משקיעים לתשלום תשואות/ריביות של משקיעים אחרים (סעיף 13 לבקשה).
48. בנסיבות אלה, ומשאין מחלוקת כי החברה, אף לשיטתה מצויה בחדלות פירעון (תזרימית), ספק אם זהו המקרה בו נכון לאפשר המשך התנהלותה מול נושיה שלא באמצעות נאמן מטעם בית המשפט, כפי שהיא מבקשת לעשות. אמנם, כפי שנטען, גם במסגרת הליכים לפי חלק י' לחוק מתמנה "מנהל הסדר", אלא שסמכויותיו הן בעלות אופי טכני והן מצומצמות ביותר אל מול סמכויותיו של נאמן המתמנה בהליכים לפי חלק ב' לחוק, כאשר סמכויות הניהול בפועל נותרות בידיה של החברה ומנהליה. בהקשר זה לא למותר יהיה לציין כי מתן צו עיכוב הליכים בהתאם להוראות חלק י' לחוק - בעניינה של חברה לגביה מתקיים חשש ממשי כי היא פועלת להונות את נושיה או מפרה את חובותיה על פי חוק ניירות ערך - מעורר קושי בהיבט נוסף שעניינו בחשש שמא מתן צו עיכוב הליכים, המותיר הלכה למעשה, את ניהול החברה בידי הנהלתה הקיימת, ייתפס כמתן 'תעודת הכשר' לפעילות החברה. חשש זה אינו חשש בעלמא והוא עולה במפורש מסעיף 42(א)(1) לבקשה, בו ציינו המבקשות כי "כעת, כשהחקירה הסתיימה והחומר מועבר לפרקליטות וכשהפלטפורמה תמכור השקעות סקנדרי בידיעת בית משפט ישראלי, לא יחששו משקיעים אמריקאים



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

- 1 מאיבוד כספם כתוצאה מעניינים רגולטוריים בשל מצבה המשפטי של הקבוצה ולהיפך -
2 הם יקבלו ביטחון בהשקעה.....". חשש זה מהווה טעם נוסף שלא להיעתר לבקשה לעיכוב
3 הליכים.
- 4 49. לכל אלה יש להוסיף את העובדה שנושים בהיקף נשייה משמעותי הביעו התנגדות נחרצת
5 לבקשתה של החברה. משנימוקי ההתנגדות של נושים אלה מבוססים במידה על דרך
6 התנהלות החברה ועל אבדן אמון מוחלט בהנהלת החברה, ספק אם היה במכתבי התמיכה
7 שצירפה החברה לאחר הדיון, אף בהתעלם מהוראת סעיף 319ז(ב) לחוק, כדי להטות את
8 הכף לטובת קבלת הבקשה. בהקשר זה יש להעיר כי הנוסח הזה של מכתבי התמיכה
9 מעורר, לכל הפחות, תמיהה.
- 10 50. אף עמדת בעלת המניות 'בית יעקב', שהסכימה להעמיד מימון לחברה לתקופת הקפאת
11 ההליכים בתנאי שאלה יתנהלו בהתאם להוראת חלק י' בחוק והשליטה תיוותר בידי
12 הנהלתה הנוכחית של החברה, אין להטות את הכף במקרה דנן לטובת קבלת הבקשה.
13 ראשית, אם יש ממש בטענת החברה בעניין שווי נכסיה, הרי שניתן להניח כי בעל תפקיד
14 שיתמנה בהתאם להוראות חלק ב' לחוק, ככל שיתמנה לשם הפעלת המבקשות לצורך
15 שיקומן הכלכלי, יצליח לגייס את המימון הדרוש להפעלת החברה. מנגד, אם אין ממש
16 בטענה זו, ממילא אף אין מקום ליטול את המימון אשר אינו ניתן כמענק לחברה אלא
17 מבוקש לתתו במעמד של הוצאות פירוק הקודמות לנושי החברה בסדר הקדימות.
- 18 51. לא נעלמה מעיני טענת המבקשות לפיה דחיית הבקשה וכניסת החברה להליכים לפי חלק
19 ב' לחוק, עלולה לגרום להשמדת ערך של נכסי החברה ובוודאי שלא נעלם מעיני חששם של
20 עובדי המבקשות כי יגדע מטה לחמם, אלא שחששות אלה אינם שקולים, לטעמי, למכלול
21 השיקולים עליהם עמדתי לעיל, התומכים כולם ונראה כי אף מחייבים, דחיית הבקשה.
- 22 52. יתר על כן, השמדת ערך זו, על פי הנטען, מקורה במכירת הנכסים ב"מכירת חיסול" בעוד
23 הצלת הערך, אליבא דמבקשות, תתאפשר במימוש מושכל ומבוקר של אחזקות החברה
24 בחברות הפורטפוליו. מימוש כאמור יכול להתבצע גם על ידי בעל תפקיד בהליכים



בית המשפט המחוזי בתל אביב - יפו

חדל"ת 24-07-6255 פרנסה ניהול בסד בע"מ נ' הלוי ואח'

חדל"ת 24-07-19255 בסדנו יזמות והשקעות בע"מ נ' הלוי ואח'

- 1 המתנהלים לפי חלק ב' ובפרט משפטיחה בהליכים אלה אין פירושה בהכרח צו לפירוק
2 החברה, שהרי בהתקיים התנאים הקבועים בסעיף 23(א)(1) לחוק יורה בית המשפט על
3 הפעלת התאגיד לשם שיקומו הכלכלי או על הפעלתו הזמנית לפי סעיף 24 לחוק. חלופות
4 אלה מאפשרות לשמור על פעילותו העסקית של התאגיד וניהולו כעסק חי. בנוסף, מכירה
5 מושכלת ומבוקרת של נכסי התאגיד יכולה להתבצע גם בחלופת הפירוק.
6 53. לאור האמור לעיל, הבקשה נדחית.
7 54. משאין בפני בקשה לצו פתיחה בהליכים לפי חלק ב' של החוק, לא ראיתי להידרש לבקשת
8 הנושים בדיון למתן צו לפתיחת הליכים בעניינן של המבקשות ואולם נוכח חדלות הפירעון
9 התזרימית בהן מצויות החברות פתוחה בפני החברה והנושים הדרך ליזום הליך של בקשה
10 לצו פתיחת הליכים.

- 11
12
13
14

ניתן היום, י"ב תמוז תשפ"ד, 18 יולי 2024, בהעדר הצדדים.

סיגל יעקבי, שופטת

- 15
16
17
18