

<u>החוק</u>	בעניין: חוק חדלות פירעון ושיקום כלכלי, התשע"ח-2018
<u>הנאמנים</u>	ובעניין: עו"ד אילן שביט-שטריקס ורו"ח חן ברדיצב בתפקידם כנאמנים לחברות בעצמם ו/או ע"י ב"כ עו"ד חן סדבון ואח' ממושרד חיים צדוק ושות', עורכי דין רחוב החשמונאים 84, בית לשכת המסחר, תל אביב טלפון: 03-6254000; פקסימיליה: 03-6254040
<u>החברות</u>	ובעניין: 1. פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 9-512333-51 (בהפעלה זמנית) 2. בסדנו יזמות והשקעות בע"מ, ח.פ. 1-487506-51 (בהפעלה זמנית) 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 בנין A קומה 16 טל': 03-7546488; פקס: 03-754011
<u>העובדים</u>	ובעניין: אברהם משה קירשנבום ואח' ע"י ב"כ אביחי ורדי רחוב בן גוריון 2, רמת גן 52573 טלפון: 03-7526663; פקסימיליה: 03-7526888
<u>הממונה</u>	ובעניין: עובדי החברות ע"י ב"כ עוה"ד הורנשטיין גלילה ואלון, משרד עורכי דין אבן גבירול 121, תל אביב-יפו טלפון: 03-5220010; פקסימיליה: 073-3989904

חוות דעת ראשונית מטעם הנאמנים ובקשה למתן הוראות

הנאמנים מתכבדים להגיש חוות דעתם הראשונית לעניין סיכויי שיקומן הכלכלי של החברות פרנסה ניהול בסד בע"מ ו- בסדנו יזמות והשקעות בע"מ (להלן ביחד גם: "החברות").

חוות דעת ראשונית זו ניתנת בהתאם להוראות החוק בהמשך להחלטת בית המשפט הנכבד מיום 12.8.2024 למתן צו לפתיחת הליכים לחברות, מינוי נאמנים ואישור הפעלה זמנית של החברות.

כפי שיפורט להלן המלצות הח"מ עולות בקנה אחד והינן פועל יוצא של הוראות שנתבקשו במסגרת דו"ח עדכון מס' 1 מיום 18.8.2024 (בקשה מס' 17), להן ניתן אישור בית המשפט הנכבד (החלטה מיום 20.8.2024) ובכלל זה עצירה כליל ולאיתר של פעילות החברות בתחומי איתור השקעות חדשות בחברות הזנק ו/או גיוס כספים חדשים ממשקיעים ו/או מלווים ובהתאם הפחתה משמעותית של עלויות ההפעלה ומצבת כוח אדם (להלן: "דו"ח מס' 1").

הנאמנים בסיוע צוותי כ"א ייעודיים ממושרדיהם, ממשיכים בביצוע בדיקות במאמץ לגבש תמונה עדכנית בדבר מצבן של חברות הקבוצה. וזאת לזכור, תחת מעטפת החברות חוסה שרשרת פעילות מורכבת ומסועפת הכוללת עשרות חברות בנות ("חברות פרנסה" נפרדות על פי מספרים סידוריים), ומתחתן חברות ושותפויות נכדות נוספות המחזיקות בפעילות, בהן כנטען "הושקעו מאות מיליוני שקלים" עבור מאות לקוחות, מלווים ומשקיעים, באמצעות חברות הקבוצה השונות (להלן גם: "קבוצת בסדנו"). מלאכת הנאמנים מתמקדת בעדכון ותיקוף מאגר

הנתונים ביחס למלווים ומשקיעים, ובמיפוי מערך הלוואות שהועמדו לחברות, כמו גם בהלוואות הצולבות שניתנו בין חברות ההשקעה לבין עצמן וכן בין לבין החברות. זאת בד בבד עם פעולות הכרחיות לשימור פעילות ונכסים של חברות הקבוצה, תוך בחינת האפשרויות העומדות בפני החברות בכל הנוגע לפעילותן ואופן מימוש מיטבי של אחזקות החברות.

ייאמר מיד, כי נוכח הקושי המובנה בהמשך הפעלה מלאה של עסקי החברות מסוג זה תחת סטאטוס של הליכי חדלות פירעון, באמצעות נאמנים, נוכח הפגיעה הקשה במוניטין החברות ואובדן אמון של משקיעים ובהינתן חוב שאינו במחלוקת של כ- 45 מליון ₪, לכל הפחות, וביתר שאת נוכח החקירות שנתקיימו בעניין של החברות על ידי הרשות לניירות ערך (הגם שבשלב זה, על פי שהוצג, טרם גובשה בחינת תיק החקירה על ידי פרקליטות מחוז ת"א, מיסוי וכלכלה) - לפיכך, בהעדר גיוס לקוחות חדשים ובהתאם היעדר תזרים כספי המשרת את פעילות החברות¹, סבורים הנאמנים כי יש להותיר מערכת הפעלה בצוות מצומצם שמטרתה החזקת החברות, טיובן של ההשקעות הקיימות ומימושן במועד שיבשיל על מנת לאפשר קבלת התשואה המקסימלית מהשקעות אלו, כאשר בתום התהליך אשר עלול להימשך זמן בלתי מבוטל, במהלכו ינתנו פתרונות למלווים ו/או למשקיעים בקבוצה בהתאם למימוש כל עסקה על פי מאפיינייה, תובא כלל הפעילות לכדי סיום.

ויובהר, במצב דהיום, בשעה שאין לחברות נתיבי הכנסה עצמאיים המאפשרים את מימון ההוצאות הכרוכות בהפעלת התאגיד, הרי כי לאחר שימוצה המימון הראשוני מבעלי המניות (על פי אישור בית המשפט מיום 22.8.2024), נראה כי החברות לא יעמדו עוד בתנאי הנדרש בסעי' 23(א)(1)(ג) לחוק.

מכל מקום, לאור אפיון מבנה ההשקעות בקבוצת בסדנו כאמור, בחברות הזנק ו/או בנכסי נדל"ן בארצות הברית, אשר השאת הערך מהן, ככל ותהה, אינה וודאית ותלויה בתנאים עסקיים אקסוגניים שונים, אליבא הנאמנים **נדרשת הפעלה מצומצמת** באמצעות צוות ייעודי למטרת שימור ומימוש עסקאות, ובשים לב כי מימוש הנכסים ו/או הזכויות של החברות מכוח השקעות הינו סבוך ומורכב לאור מבנה האחזקות בקבוצה, וידרש לפתרונות אד-הוק בנוגע ל"נתיב הכסף" בכל עסקה כמו גם לאופני החלוקה, תוך התייחסות נדרשת לפילוח המלווים והמשקיעים, לפי כל עסקה, ואשר יובאו במידת הצורך לאישור בית המשפט הנכבד.

בנסיבות שיפורטו להלן, יתבקש בית המשפט הנכבד לאשר את פעולות הנאמנים ולהורות כדלקמן:

- א. להתיר לנאמנים מסגרת הפעלה מצומצמת של החברות (לרבות במסגרת פירוק, כאמור בסעי' 97(א) לחוק), ובכלל זה לאשר לנאמנים העסקה של כוח אדם חיוני, קבלת שירותים וכן ביצוע תשלומים לספקים ונותני שירותים בגדר הוצאות בלתי נמנעות, על מנת לא לאבד את אותן השקעות, וזאת בכל מקום שבהן רכיב ההשקעה עשוי להותיר בידי החברות עודף של זכויות, וכמפורט להלן;
- ב. לאשר לנאמנים בשלב זה ומטעמי יעילות לבצע מימושים של אחזקות ו/או נכסים הכלולים בנוסטרו של החברות בסכום של עד \$ 150,000, על פי שיקול דעתם, כאשר מימוש בסכום העולה על הסך הנ"ל, יובא לאישור מוקדם של בית המשפט הנכבד, והכל על מנת למקסם את הגבייה בעבור החברות ו/או שימור נכסים, בכל מקום בו יסברו הנאמנים כי ישנה כדאיות כלכלית בביצוע עסקאות, כמפורט להלן;
- ג. ליתן צו דיספוזיציה כללי האוסר על ביצוע עסקאות ע"י חברות הקבוצה, שלא באמצעות הנאמנים, וזאת על מנת למנוע פירעון חובות עבר של מי מהחברות הפועלות תחת שליטת החברות, תוך העדפת נושים ובאופן

¹ כבר בהבהרת החברות מיום 11.7.2024, במסגרת חדל"ת 24-07-6255 בנתיב של "הסדר חוב", הובהר על ידן "אין למבקשות הכנסה שוטפת כך שמלוא המקורות להסדר חוב יופקו ממימוש הנכסים כאמור".

שלא יסוכל מימוש הנכסים המוחזקים תחת החברות בהליך קולקטיבי ושיווינוני, ותוך שיתאפשר למי שרואה עצמו נפגע לפנות אל הנאמנים ו/או אל בית המשפט הנכבד המפקח על ההליכים בבקשה למתן הוראות.

מכל מקום ולמען הסדר יובהר בנוסף, כי בכוננת הנאמנים לפעול להרחבת הצו על חברות הקבוצה המוחזקות, ו/או פתיחת הליכים בעניינן, באופן נפרד, בין היתר בכל מקום שבו יתגבש סיכון כי פעולות של צדדים בעלי אינטרס יביאו לכדי תפיסה של נכסי החברות מטה, או פגיעה בהם, באופן שעלול ליצור למעשה העדפת נושים ופגיעה בהליך מימוש קולקטיבי ושיווינוני, כמפורט להלן;

ד. ליתן כל הוראה נוספת הנראית כדרושה ונכונה לבית המשפט הנכבד בנסיבות העניין לטובת אינטרס הנושים ו/או מלווים ו/או משקיעים;

חלק א' - כללי

1. בהחלטת בית המשפט הנכבד מיום 12.8.2024 ניתן צו לפתיחת הליכים ואישור הפעלה זמנית של החברות **פרנסה ניהול בסד בע"מ ו- בסדנו יזמות והשקעות בע"מ**, בידי הנאמנים, עו"ד אילן שביט-שטריקס ורו"ח חן ברדיציב (להלן: "הנאמנים").
2. בהחלטה מיום 20.8.2024 (בקשה מס' 17) במסגרת דו"ח מס' 1 ובקשת הנאמנים, ניתנו הנחיות בית המשפט, לרבות בכל הנוגע לצמצום מתווה הפעילות וגיוס מימון להפעלה, וביום 22.8.2024 ניתנה החלטה נוספת בעניין נטילת המימון, במעמד הוצאות פירוק.
3. הנאמנים פתחו **חשבון נאמנות**, בבנק פועלים בע"מ, סניף 532, **חשבון 25158** ע"ש עו"ד אילן שביט שטריקס ורו"ח חן ברדיציב, כנאמנים לחברות (להלן: "חשבון הנאמנות"), אליו הופקדו כספי המימון הראשונים שהועמדו באמצעות בעל השליטה, בסכום של 400,000 ₪.

א. אתר ייעודי לעדכון לטובת נושים ובעלי עניין

4. החברות מחזיקות בצבר של מאות לקוחות, מלווים ומשקיעים.
5. למען הסדר יוזכר, כי במסגרת ההליכים הקודמים (חדל"ת 6255-07-24), הוגשה על ידי החברות "רשימה של 134 נושים מהותיים תוך שהוסבר כי פעילותה המגוונת, המסועפת והמורכבת של הקבוצה גרמה לכך שנושים רבים העמידו ממונים לעיתים למספר חברות בקבוצה וכי לפיכך נוצר מצב שחלק מהנושים אינם נושים ישירות בחברות אלא בחברות אחרות בקבוצה." (פסק דין מיום 18.7.2024, פס' 11).
6. כן נטען, כי מצבת חובותיהן עומדת על סך כולל של כ-45 מיליון ₪, מתוכן "חובות בדין רגיל בגין הלוואות שנטלה החברה ממלווים (בסכום מצטבר של כ-38 מיליון ₪)" (החלטת ביהמ"ש מיום 12.8.2024, פס' 5).
7. הנאמנים פועלים לטייב את מסד הנתונים, תהליך שצפוי להיערך עוד זמן, ובכלל זה עומדים הנאמנים בקשר עם עשרות רבות של לקוחות החברות אשר פונים מדי יום לצורך קבלה ומסירה של מידע.
8. לצורך ייעול אופן העברת המידע, ונגישותו, ולאור היקף לקוחות הקבוצה, פעלו הנאמנים להקים אתר ייעודי (להלן: "האתר") לצורך עדכון הנושים, משקיעים, מלווים וכיוצ"ב, בכתובת:

[/https://besadno-i.co.il](https://besadno-i.co.il)

** העתק "דף הנחיתה" באתר, מצ"ב ומסומן **כנספת "1"**.

9. באתר כתובת דוא"ל ייעודית ללקוחות החברה לפנות לנאמנים בפניות פרטניות: besadno@abg.co.il.

10. בכוונת הנאמנים, ובאישור בית המשפט הנכבד, להציג באתר בקשות עיקריות והחלטות של בית המשפט הנכבד, שנגיעתן לנושים ובעלי ענין בחברות. הודעה עם הפנייה לאתר נשלחה למאגר הלקוחות של החברות על פי מסד המידע המצוי אצל החברות, ובית המשפט הנכבד יתבקש לראות בכך אופן פרסום נאות של ההליכים, כאשר במידה ויידרש לבצע פרסום נוסף על פי דין ו/או הנחיות הממונה ו/או החלטה של בית המשפט הנכבד, יתבצע פרסום כאמור.

2.א תביעות חוב

11. כאמור ביום 12.8.2024 ניתן צו פתיחת הליכים לחברות (הצו פורסם בימים 14.8.2024 ו- 16.8.2024, בהתאמה, בפרסומי הממונה), והמועד להגשת תביעות חוב אם כן, הינו עד ליום 16.2.2025 (סעי' 210(א) לחוק).

12. במסגרת הפרסום באתר, צויינה גם פנייה לנושים להגשת תביעות חוב, כדלהלן:

תביעות חוב יש להגיש דרך הממונה על החדלות פירעון ושיקום כלכלי (בתוך שישה חודשים מפרסום הצו לפתיחת הליכים, עד ליום 16.2.2025), בהתאם להוראות הדין, ובכלל זה צירוף מסמכים לביסוס תביעת החוב ותשלום אגרת תביעת חוב (33 ש"ח), פרטים באתר הממונה על חדלות פירעון:

<https://www.gov.il/he/service/debtors-in-bankruptcy-files-corporate-liquidations-or-insolvency-of-individuals-or-corporations>

בעניין: **פרנסה ניהול בסד בע"מ** – מס' תיק ממונה **419279** (חדל"ת 68136-07-24)

בעניין: **בסדנו יזמות והשקעות בע"מ** – מס' תיק ממונה **419280** (חדל"ת 68217-07-24)

13. לאור פניות חוזרות, ולצורך הקלה בעריכת תביעת החוב, יספקו החברות למלווים בהוראת הנאמנים, על פי פניה מפורשת בכתב, אישורי יתרות כפי שמופיעים ברישומי החברות וזאת תחת ההסתייגות שאין בעצם המצאת אישור היתרה ללקוח משום אישור לנכונות סכום היתרה ו/או הסכמה מצד הנאמנים באשר לסכום היתרה/גובה החוב הנטען.

14. הפניה והנחיה בנושא מצויה כאמור גם באתר הייעודי שפתחו הנאמנים.

3.א צמצום עלויות שוטפות

15. הנאמנים פעלו מייד עם מינויים ולאחר אישור בית המשפט (החלטה מיום 20.8.2024) לצמצום משמעותי בעלויות השוטפות תוך השארת צוות מצומצם לשימור וסיום ההשקעות בחברות הזנק ונדל"ן בארצות הברית, כפי שנמסר גם במסגרת דו"ח מס' 1.

16. עוד בטרם מינוי הנאמנים, נערך צמצום משמעותי למספר מועסקים בחברה כך שביום מינוי הנאמנים הועסקו בחברה עשרים ותשעה עובדים (מתוכם שתיים בחופשת לידה) בעלות מעביד כוללת בסך כ- 430,000 ש"ח. לאחר תהליך צמצום כח האדם בחברה, נותרו ששה עובדים בעלות מעביד כוללת בסכום של כ- 100,000 ש"ח. קיים צפי לצמצום נוסף בין היתר, שתי עובדות מתעתדות לצאת לחופשת לידה כך שמצבת העובדים

תיכלול ארבעה עובדי חברה סך הכל. בנוסף, לצורך סיוע בקבלת אינפורמציה נדרשת, יעבוד במתכונת "לפי שעות" יועמ"ש החברה, ככל שיהיה בכך צורך, ו/או כל נותן שירותים נדרש אחר.

17. החברה החזיקה שטח משרדים גדול בבניין משרדים חדש ברחוב ז'בוטינסקי 9, בבני ברק ולא עמדה בתשלום דמי השכירות ודמי הניהול כסדרם. לאור הצמצום שנעשה ובאישורו של בית המשפט, פונו המשרדים והושבו לבעליהם. העובדים שנותרו, לשלב זה, במצבת כה"א הועברו לחדרי עבודה פנויים שהקצה להם הנאמן-עו"ד שביט במשרד צדוק בבית לשכת המסחר (חשמונאים 84, תל אביב), ובכך תופחת עלות ההפעלה למינימום הנדרש.

18. הנאמנים גם פועלים להסדרת סיום השימוש במשרד נוסף ששימש את החברות, בקניון הר החוצבים בירושלים. כמו כן נתבקשו הנאמנים להסדיר ספיחים הקשורים לסגירת פעילות החברות בדובאי למול הרשויות במדינה זו.

4.א עלויות שימור ההשקעות

19. השקעות בחברת ההזנק והנדל"ן בארצות הברית מחייבות תשלומים לגורמי חוץ כגון עורכי דין שמנהלים תביעות משפטיות בארצות הברית לקבלת כספים בסכומים משמעותיים המגיעים לחברות, רואה חשבון לכלל החברות, אגרות שנתיות והוצאות בלתי נמנעות, על מנת לא לאבד כל אותן השקעות. כל ההוצאות הנ"ל אינן מתומחרות בפעילות השוטפת של החברות, אך ייתכן ויידרשו לאישור בכל מקום שבהן רכיב ההשקעה משאיר בידי החברות עודף של זכויות. יובהר, כי בכוונת הנאמנים לייחס בעבור כל עסקה את הוצאותיה הרלוונטיות, אשר יילקחו בחשבון לפני ביצוע כל חלוקה עתידית של פירות העסקה למלווים ולמשקיעים.

20. כך לשם המחשה המורכבות, מצורפת בזאת רשימה של 51 יישויות (חברות, שותפויות, LLC) של קבוצת בסדנו בארה"ב, אשר בנוגע לחלקן לא הוגשו דו"חות במועד, עקב אי תשלום, ונדרש כיום לברר לאילו יישויות יש פעילות קיימת, ואם ניתן למחוק חלק מהן, ואת היתר להסדיר.

**** העתק רשימה, מצ"ב ומסומן כנספח "2".**

21. מובן, כי עלויות אלו במצבה התזרימי של חברה מקשות מאוד על הנאמנים והם פועלים להנזלה מצומצמת של ההשקעות הקיימות כך שתאפשר את שימור ההשקעות האחרות ובעיקר את טיובן לצורך מכירתן בעיתוי הנכון שיידרש לכך. מטבע הדברים, כאשר המדובר בחברות הזנק (סטארטאפים), התהליך, בחלק מהמקרים ייארך זמן לא קצר.

22. בנוסף, ולמען הסדר כאמור, מתבקש לאשר לנאמנים בשלב זה ומטעמי יעילות לבצע מימושים של אחזקות ו/או נכסים הכלולים בנוסטרו של החברות בסכום של עד \$ 150,000, על פי שיקול דעתם, כאשר מימוש בסכום העולה על סכום הנ"ל, יובא לאישור מוקדם של בית המשפט הנכבד, והכל על מנת למקסם את הגבייה בעבור החברות ו/או שימור נכסים, בכל מקום בו יסברו הנאמנים כי ישנה כדאיות כלכלית בביצוע עסקאות.

5.א ניהול חשבונות החברה ומעקב אחר המשקיעים והמלווים

23. הקבוצה מנהלת, בנוסף למערכת הנהלת חשבונות לשתי החברות, מערכת הנהלת חשבונות גם לחברות המחזיקות את חברות ההזנק, אשר אליהן גוייסו כספים ממשקיעים וממלווים לצורך השקעה בנדלן בארצות הברית וחברות הזנק בארץ.

24. המדובר במערכת מורכבת המאפיינת פעולות חשבונאיות גם בין חברות וגם מול גורמים חיצוניים.
25. לחברה מערכת תוכנה ייחודית לצורך מעקב אחר כל אחת מההשקעות. באופן מפורט לשם המשקיע, שם המלווה, לכל אחת מהחברות המחזיקות חברת הזנק כזו או אחרת. מדובר בהיקף גדול מאוד של משקיעים ומלווים ויש צורך להשלים ולעדכן את בסיס הנתונים על מנת שהתמונה תהייה מדוייקת כל האפשר לכל חלוקה עתידית ו/או מימושים כאלה ואחרים.
26. בכוונת הנאמנים, טרם כל ביצוע לחלוקה עתידית, להציג בפני בית המשפט את הנתונים ובהמלצתם ייקבע אופן ביצוע החלוקה וכמובן יפעלו בעניין זה כפי שיוורה להם בית המשפט הנכבד. הנאמנים הנחו את צוות מנהלי החשבונות בחברה לבצע התאמה בין רישומי הנהלת החשבונות לבין מאגר הנתונים של המשקיעים והלווים על מנת למזער טעויות.

א.6 תוכנית הפעלה עתידית

27. הנאמנים סבורים, כי המטרה העיקרית העומדת בפניהם הינה להביא לחלוקה מקסימלית של כספים המגיעים למלווים והחזרי כספי השקעה מקסימליים למשקיעים, גם ללא קשר למצבן המשפטי של החברות.
28. המוניטין של החברות נפגע קשות, ברמה שקשה לראות יתרון בשימורו של מוניטין כזה. בכל מקרה, המשך הפעלת החברות במתכונת שהתנהלו בעבר (עד מינוי הנאמנים) מצריכה כספים רבים בנוסף לקשיים משפטיים מול הרשות לניירות ערך, ולכן אינה ריאלי.
29. כאמור, הנאמנים סבורים כי יש להותיר מערכת הפעלה בצוות מצומצם להחזקת החברות וטיובן של ההשקעות הקיימות ומימושן במועד שיבשיל דיו לקבלת התשואה המקסימלית מהשקעות אלו ומבלי להיכנס להשקעות חדשות ו/או גיוס משקיעים חדשים, כאשר בתום התהליך אשר ייערך זמן בלתי מבוטל, ומתן פתרונות למלווים ו/או המשקיעים בקבוצה על פי מימוש כל עסקה, תובא כלל הפעילות לכדי סיום.
30. יצויין, למען הסדר, כי בעל השליטה, מר אליעזר ברוך גרוס, מחזיק בדעה אחרת, ולגישתו, ניתן (וצריך) לשמר את מערכת גיוס המשקיעים, בעיקר אלו בארצות הברית ובכך להביא למימוש השקעות באופן מיטבי.

חלק ב' – פעילות חברות הקבוצה, והחלת צו על חברות הקבוצה

ב.1 הפעלת סמכויות הנאמנים בנוגע לפעילות חברות הקבוצה

31. לפתחם של הנאמנים מגיעות פניות בנוגע לניהול חברות הקבוצה, וכן בנוגע לחברות הבנות (למען הנוחות ייקראו גם: "חברות פרנסה"), כאשר תחת חברות פרנסה נעשו ההשקעות בנכסים השונים.
32. למען הסדר יוזכר, כי במסגרת פסק הדין מיום 18.7.2024 (חדל"ת 6255-07-24), ניתנה התייחסות בית המשפט הנכבד לגבי אחזקות הקבוצה, במסמך שהוגש לבית המשפט הנכבד (ומצוי ברשות הנאמנים), כי "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. " (סעי' 20 לפסק הדין).

33. כאמור, בית המשפט הנכבד הבהיר בעניין הפעלת סמכויות החברות כבעלות שליטה ו/או זכויות הניהול בחברות המוחזקות, כי הסמכויות נתונות לנאמנים בהתאם להוראות סעיפים 42-43 לחוק, ומכל מקום אישרר זאת בהחלטה מיום 20.8.2024 (פסי' 12). מכל מקום ולמען הסדר, מובא עדכון זה לבית המשפט הנכבד, כחלק מפעולות הנאמנים, להן מתבקש ליתן אישור בית המשפט הנכבד.

ב.2 החלת צו דיספוזיציה על עסקאות בחברות הקבוצה

34. במסגרת החלטת בית המשפט מיום 12.8.2024 ביחס להרחבת הצו ביחס לכל חברות הקבוצה, נדחתה בקשת (הנושים), ונקבע כי "אשר לבקשה להרחיב את תחולתו של הצו ביחס לכלל החברות בקבוצה אני סבורה כי דין הבקשה להידחות. הן בקשת החברות והן בקשת הנושים הוגשו ביחס לחברות בלבד ואין מקום, וספק אם יש לבית המשפט הסמכות, ליתן צו פתיחת הליכים כנגד תאגידי שאינם צד להליך אף אם מדובר בתאגידי שבשליטת החברות. בצד זאת יצוין כי כעולה מבקשות החברות לעיכוב הליכים, החברות הנוספות בקבוצה הן חברות שבשליטת פרנסה ניהול, המחזיקה במלוא זכויות הניהול בהן, כך שעם מתן צו פתיחת הליכים בעניינה של פרנסה ניהול ומינוי נאמן לחברה, תעבור השליטה המלאה גם בחברות אלה לידינו. למותר לציין כי ככל שהנאמן שימונה יסבור כי יש מקום להגשת בקשה לפי חלק ב' לחוק גם ביחס לחברות אלה, פתוחה בפניו הדרך לעשות כן." (סעי' 24).

35. בנסיבות אלה, מתבקש בית המשפט הנכבד ליתן צו דיספוזיציה כללי האוסר על ביצוע עסקאות ע"י חברות הקבוצה, שלא באמצעות הנאמנים, וזאת על מנת למנוע פירעון חובות עבר של מי מהחברות הפועלות תחת שליטת החברות, תוך העדפת נושים ובאופן שלא יסוכל מימוש הנכסים תחת החברות בהליך קולקטיבי ושיווינוי, ותוך שיתאפשר למי שרואה עצמו נפגע לפנות אל הנאמנים ו/או אל בית המשפט הנכבד המפקח על ההליכים בבקשה למתן הוראות.

36. מכל מקום ולמען הסדר, יובהר בנוסף כי בכונת הנאמנים לפעול להרחבת הצו על חברות הקבוצה המוחזקות, ו/או פתיחת הליכים בעניינן, באופן נפרד, בין היתר בכל מקום שבו יתגבש סיכון כי פעולות של צדדים בעלי אינטרס יביאו לכדי תפיסה של נכסי החברות מטה, או פגיעה בהם, באופן שעלול ליצור למעשה העדפת נושים ופגיעה בהליך מימוש קולקטיבי ושיווינוי.

37. כמו כן, בכל מקום שיידרש, יפנו הנאמנים בבקשה נפרדת למתן הוראות.

חלק ג' – נושאים נוספים

1.1 רשות ניירות ערך

38. כפי שפורט בדו"ח 1, בחשבונות הבנק של החברות לא נותרו יתרות לטובת המשך הפעילות, והחשבונות עוקלו, ולמעט באשר לחשבון פרנסה ניהול בבנק מזרחי אשר נתברר כי קיים בו פק"מ בסך של 451,597.70 ₪ המוקפא לטובת הרשות לני"ע, מחודש 10/2022, עת נפתחה חקירת הרשות לניירות ערך.

39. כפי שהוצג בכתבי הטענות, נתקיימה תכתובת אל מול הרשות לניירות ערך וזאת בעקבות מכתב הרשות מיום 10.7.2024, אשר נענה במכתב ב"כ החברות (מיום 6.8.2024) (צורף כנספח לתשובת החברות שהוגשה לבית

המשפט הנכבד), ולאחר מתן הצו לפתיחת הליכים, ניתן מענה נוסף מאת הרשות לניירות ערך (ביום 27.8.2024) המצורף למען הסדר, בצירוף התכתובת הקודמת בעניין.

** העתק תכתובת החברה אל מול הרשות לני"ע, מצ"ב ומסומן כנספח "3".

40. מכל מקום, הנאמנים ערכו פניה אל הרשות לניירות ערך, לצורך ניתוב הכספים לטובת נושי החברות, והיא הועברה לטיפול אל מול פרקליטות מיסוי וכלכלה (מחלקת ניירות ערך), ובמידת הצורך תיערך פניה נפרדת למתן הוראות.

** העתק תכתובת מיום 9.9.2024 ומכתב הנאמנים מיום 21.8.2024, מצ"ב ומסומן כנספח "4".

2.ג זכאות לתגמולי ביטוח

41. במסגרת החקירה של רשות לניירות ערך הנ"ל, נדרשה חברת הביטוח, איילון חברה לביטוח בע"מ, על ידי החברה (באמצעות מדנס סוכנות לביטוח בע"מ), להשיב לחברה סכומים בגין הוצאות הגנה שהוציאה, על פי תנאי הפוליסה, בסך מוערך (נטו) של למעלה מ-100 א' ש"ח.

42. בעניין זה מתקיים כיום דין ודברים אל מול חברת הביטוח, באמצעות הנאמנים, ובית המשפט יעודכן בהמשך במידת הצורך.

3.ג נושאים נוספים

43. בפני הנאמנים הובאו לטיפול עוד נושאים רבים, אשר יפורטו בהמשך במידת הצורך, וכן יובאו במסגרת בקשה נפרדת ככל ויידרש.

חלק ד' – אופן הפעלת החברות

44. החוק מאפשר לבית המשפט "להורות לנאמן להפעיל את התאגיד בפירוק, לתקופה שיוורה, ככל שהדבר דרוש לשם פירוק או לשם השאת שיעור החוב שייפרע לנושים." (סעי' 97(א) לחוק), ואף כי דרך זו עודנה מאפשרת להשיב את התאגיד להפעלה לצורך שיקומו הכלכלי, ככל ויידרש "חישוב מסלול מחדש".

45. כך נקבע בעניין חדל"ת 17156-10-19 א. דורי בניה בע"מ נ' י. ב. קורמן - ביצוע מערכות אינסטלציה בע"מ ואח' (מיום 27.10.2019):

"בהקשר זה יש לציין כי דרך זו עודנה מאפשרת לשוב להליכי שיקום כלכלי של החברה ככל שתוצג תכנית קונקרטית אשר תאפשר זאת, שכן המחוקק איפשר לבצע "חישוב מסלול מחדש" בסעיף 98 לחוק הקובע כי:
הורה בית המשפט על פירוק התאגיד ומצא לאחר מכן כי יש סיכוי סביר לשיקומו הכלכלי, כי יש אמצעים למימון ההוצאות הכרוכות בהפעלת התאגיד וכי אין חשש סביר שהפעלת התאגיד תפגע בנושים, יורה בצו על הפסקת הליכי הפירוק ועל הפעלת התאגיד לשם שיקומו הכלכלי."

46. בענייננו, בשים לב למשבר אליו נקלעו החברות, אליבא הנאמנים אין באפשרותה כיום ובתנאים הקיימים להמשיך ולפעול במתכונת הנוהגת הקודמת. בשים לב למפורט לעיל, הנאמנים סבורים כי עודנה קיימת תועלת מהפעלה מצומצמת של החברות באמצעות הנאמנים (תוך הסתייעות במידת הצורך ו/או העסקה של מי מעובדיה של החברות), כאשר בתקופת הביניים תיבחן גם האפשרות למכירה ומימוש אחזקות הקבוצה.

47. עוד סבורים הנאמנים, כי גם באם נוכח חוות דעת ראשונית זו יורה בית המשפט על פרוק החברות, יש ליתן הוראות להפעלה מצומצמת של החברות בהתאם להוראות סעיף 97(א) לחוק, הנדרשת מכל מקום לצורך

ביצוע מימושים, ובכך להביא להשאת תועלת לקופה ואינטרס הנושים, תוך שלנאמנים יוקנו הסמכויות הדרושות לצורך כך, ובכלל זה להורות ו/או לאשר כדלקמן:

47.1 לאשר לנאמנים מסגרת העסקה של כוח אדם חיוני, לשכור שירותים ולהתקשר במידת הצורך בהסכמים עם ספקים, קבלני משנה ונותני שירותים, שיובאו במידת הצורך לאישור בית המשפט הנכבד;

47.2 לאשר לנאמנים לתפוס ולקבל לידיהם, להחזיק, להשגית, לשמור, לבטח, לפעול בנכסי החברה לפי שיקול דעתם;

47.3 לדרוש מנושא משרה בחברה כל מידע הדרוש לשם מילוי תפקידו של הנאמנים, ובכלל זה להגיש לנאמנים דו"ח על מצב עסקי החברות, כפי שיוורו הנאמנים;

47.4 ליתן כל הוראה נוספת הנראית כדרושה ונכונה לבית המשפט הנכבד בנסיבות העניין לטובת אינטרס הנושים ו/או מלווים ו/או משקיעים;

סוף דבר

48. לאור כל האמור לעיל, מתבקש בית המשפט הנכבד לאשר את פעולות הנאמנים ולהורות כמבוקש ברשת הבקשה.


חן ברדיצ'ב, רו"ח
בתפקידו כנאמן לחברות


אילן שביט-שטריקס, עו"ד
בתפקידו כנאמן לחברות

תוכן הנספחים

12	נספח 1 העתק "דף הנחיתה" באתר עמודים 12 עד 14.
16	נספח 2 העתק רשימה עמודים 16 עד 16.
18	נספח 3 העתק תכתובת החברה אל מול הרשות לני"ע עמודים 18 עד 23.
25	נספח 4 תכתובת מיום 9.9.2024 ומכתב הנאמנים מיום 21.8.2024 עמודים 25 עד 26.

נספח 1

”העתק י”דף הנחיתה
באתר

עמודים 12 עד 14

בסדנו יזמות והשקעות בע"מ ח.פ. 514875061
(בהפעלה זמנית)
פרנסה ניהול בסד בע"מ 515123339 (בהפעלה
זמנית)

עו"ד אילן שביט-שטריקס, נאמן
רו"ח חן ברדיצ'ב, נאמן

BESADNO's Trustees

עדכונים שוטפים של **החברות** **BESADNO's** **Trustees**

בהתאם להחלטת בית המשפט המחוזי בתל אביב מיום 12.8.2024 (חדל"ת 68136-07-24 וחדל"ת 68217-07-24), ניתן צו פתיחת הליכים לחברות **פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 51-512333-9** (בהפעלה זמנית) ו- **בסדנו יזמות והשקעות בע"מ, ח.פ. 51-4875061** (בהפעלה זמנית), ומונו לחברות נאמנים, רו"ח חן ברדיצ'ב ועו"ד אילן שביט-שטריקס, אשר פועלים בכל הנוגע לנכסי קופת הנשייה ובקשר להלוואות והשקעות באמצעות החברות.

אתר זה הוקם ע"י הנאמנים אשר בו יוצגו דיווחים מטעם הנאמנים והחלטות של בית המשפט בנוגע להליכים. העדכונים יהיו בזמן אמת על מנת ליתן מענה לנושים, מלווים, משקיעים, בעלי מניות וכיוצ"ב.

תביעות חוב יש להגיש דרך אתר הממונה על החדלות פירעון ושיקום כלכלי, בהתאם להוראות הדין:

פרנסה ניהול בסד בע"מ - מס' תיק ממונה 419279
בסדנו יזמות והשקעות בע"מ - מס' תיק ממונה 419280

תביעות חוב יש להגיש דרך הממונה על החדלות פירעון ושיקום כלכלי (בתוך שישה חודשים מפרסום הצו לפתיחת הליכים, עד ליום 16.2.2025), בהתאם להוראות הדין, ובכלל זה צירוף

מסמכים לביסוס תביעת החוב ותשלום אגרת תביעת חוב (33 ש),
פרטים באתר הממונה על חדלות פירעון:

<https://www.gov.il/he/service/debtors-in-bankruptcy-files-corporate-liquidations-or-insolvency-of-individuals-or-corporations>

בעניין: פרנסה ניהול בסד בע"מ - מס' תיק ממונה 419279
(חדל"ת 68136-07-24)

בעניין: בסדנו יזמות והשקעות בע"מ - מס' תיק ממונה 419280
(חדל"ת 68217-07-24)

לשאלות והבהרות יש לפנות במייל מסודר לכתובת
besadno@abg.co.il

מוזמנים לפנות באמצעות המייל.

BESADNO's Trustees

מס'תאריך הדיווח	כותרת הדיווח	תקציר	קובץ PDF להורדה
1	28/7/24	בקשה בהולה למתן צו פתיחת הליכים ומתן סעדים	בקשה בהולה למתן צו לפתיחת הליכים ומתן סעדים 28.7.2024
2	12/8/24	בקשה לפירוק עו"ד ורדי	בקשה לפירוק הוגשה עי ורדי
3	12/8/24	החלטה	החלטה מיום 12.8.2024
4	18/8/24	דו"ח עדכון מס' 1 ובקשה דחופה למתן הוראות	דוח 1 נאמנים
5	20/8/24	החלטה	החלטה בימ"ש דו"ח נאמנים 20.8.2024
6	20/8/24	הודעת עדכון והחלטת בימ"ש	הודעת עדכון והחלטה הממונה בעניין נטילת מימון 22.8.2024

*מובהר כי הפרטים הנזכרים לעיל נועדו להביא לידיעה עדכוני מידע ביחס להליכי פתיחת הליכים לפי חדלות פירעון בעניינן של החברות ואין באמור משום ייעוץ משפטי ולא חוות דעת לעניין קונקרטי. ADNO's Trustees.

נספח 2

העתק רשימה
עמודים 16 עד 16

Entity Name	Jurisdiction	Foreign/Domestic	Formation Qualification Date	Agent Name
101 Main Street Columbus Investors LLC	New York	Domestic	Mon Jan 07 2019 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
101 Main Street Columbus LLC	Ohio	Domestic	Mon Dec 03 2018 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
166 Fitch Street LLC	Connecticut	Domestic	Fri Dec 13 2019 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
168 Fitch Street LLC	Connecticut	Domestic	Tue Jan 08 2019 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
170 Fitch Street LLC	Connecticut	Domestic	Fri Dec 13 2019 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
172 Fitch Street LLC	Connecticut	Domestic	Tue Jan 08 2019 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
174 Fitch Street LLC	Connecticut	Domestic	Tue Jan 08 2019 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
176 Fitch Street LLC	Connecticut	Domestic	Tue Jan 08 2019 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
34 LEVEL BSD LLC	Connecticut	Domestic	Mon May 22 2017 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	
69770 Basad LLC	Delaware	Domestic	Tue Feb 07 2017 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
Augmind Partners 2022 LLC	Delaware	Domestic	Tue Aug 01 2023 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
B18 Management Corp.	New York	Domestic		
Basad 26 LLC	Delaware	Domestic	Thu Mar 02 2017 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
Basad Fitch 770 LLC	Connecticut	Domestic	Mon Aug 07 2017 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Services, LLC
BESAD 1206 LLC	New York	Domestic	Tue Sep 13 2022 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
Besad 2024 GP LLC	Delaware	Domestic	Tue May 28 2024 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
Besad 2024 LP	Delaware	Domestic	Tue May 28 2024 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
Besadno Clifton LLC	New York	Domestic	Fri Oct 05 2018 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
BSeed 17 LLC	Delaware	Domestic	Wed Nov 09 2016 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
BSeed 17 LLC	New York	Foreign	Mon Nov 14 2016 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
BSEED 18 LLC	Delaware	Domestic	Wed Sep 14 2016 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Services, LLC
BSEED 18 LLC	New York	Foreign	Thu Sep 15 2016 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
BSEED 20 LLC	Delaware	Domestic	Thu Aug 20 2020 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Services, LLC
Bseed 23 LLC	Delaware	Domestic	Tue Mar 21 2023 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
BSEED GP LLC	Delaware	Domestic	Fri Apr 08 2022 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Services, LLC
Bseed Investment Group LLC	Delaware	Domestic	Wed Aug 10 2016 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Services, LLC
Bseed Investment Group LLC	New Jersey	Foreign	Tue Oct 05 2021 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Services, LLC
Bseed Investment Group LLC	New York	Foreign	Fri Sep 02 2016 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
Bseed Investments LLC	Delaware	Domestic	Mon Apr 04 2016 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Services, LLC
Bseed Investments LLC	New York	Foreign	Wed May 04 2016 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
BSEED LP	Delaware	Domestic	Thu Dec 08 2022 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
BUILT UP VENTURES, L.P.	Delaware	Domestic	Tue Jan 26 2021 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
BUV GP LLC	Delaware	Domestic	Wed Jan 20 2021 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
Dead Sea Development LLC	Delaware	Domestic		
EGBESD, LLC	Delaware	Domestic	Thu Feb 02 2017 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
Investination GP LLC	Delaware	Domestic	Tue Sep 15 2020 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Services, LLC
INVESTINATION LP	Delaware	Domestic	Mon Oct 26 2020 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
My Tower Investments BH LLC	Delaware	Domestic	Fri May 25 2018 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Services, LLC
P61 Management Corp.	New York	Domestic		
P62 Management Corp.	New York	Domestic		
Parnasa Management Corp.	New York	Domestic	Thu Oct 22 2015 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
Potato Plus BESAD LLC	Delaware	Domestic	Thu Jul 06 2023 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
SIDRE LLC	New York	Domestic	Fri Oct 12 2018 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
Sky Saver Holdings BH Inc	Delaware	Domestic	Mon Apr 30 2018 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	
SkySaver, Inc.	Delaware	Domestic	Mon Dec 09 2013 00:00:00 GMT+0200 (Israel Standard Time)	Vcorp Services, LLC
SkySaver, Inc.	New York	Foreign	Thu Aug 07 2014 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
Spydro Investments BH, LLC	Delaware	Domestic	Fri May 25 2018 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Services, LLC
Success New Haven Level, LP	Delaware	Domestic		
Success Real Estate, LLC	Delaware	Domestic		
Tactical R. LLC	Delaware	Domestic	Wed Apr 10 2024 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.
York Sidre LLC	New York	Domestic	Wed Aug 28 2019 00:00:00 GMT+0300 (Israel Daylight Time)	Vcorp Agent Services, Inc.

נספח 3

העתק תכתובת החברה אל
מול הרשות לני"ע

עמודים 18 עד 23

10.7.2024

לכבוד,

עו"ד רוני הירשזון, מנהל מחלקת תאגידים

הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי**בקשת עיכוב הליכים של קבוצת בסדנו**

בעקבות פרסומים בתקשורת לפיהם קבוצת ההשקעות בסדנו בע"מ (להלן: "בסדנו ואו הקבוצה") בבעלות ברוך אליעזר גרוס (להלן: "גרוס") הגישה בתאריך 2/7/2024 לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לעיכוב הליכים במעמד צד אחד לאור צבירת חובות של עשרות מיליוני ₪ (להלן: "הבקשה"), נבקש להביא בפניכם רקע אשר להבנתו עשוי להיות רלוונטי בגיבוש עמדת הממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי (להלן: "הממונה") והחלטת בית המשפט בבקשה.

לאחרונה סיימה מחלקת חקירות, מודיעין ובקרת מסחר ברשות ניירות ערך את החקירה בעניינה של קבוצת בסדנו והעבירה את תיק החקירה לפרקליטות מחוז ת"א (מיסוי וכלכלה), לצורך בחינת הגשת כתבי אישום כנגד המעורבים בפרשה.

מדובר בחקירה מורכבת ומאומצת שעניינה בחשד לביצוע עבירות של הצעה ומכירה ללא תשקיף לפי חוק ניירות ערך; קבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות לפי חוק העונשין וכן, עבירות הלבנת הון לפי חוק איסור הלבנת הון, זאת במהלך התקופה שבין השנים 2019-2022.

לפי החשד שעמד בבסיס החקירה, קבוצת בסדנו עסקה בגיוס כספים ממשקיעים בהיקף של למעלה ממאה מיליון ₪ בתקופה הרלבנטית, בפרט מהמגזר החרדי, לשם השקעות בארץ ובח"ל, ותוך כדי כך ביצעה עבירות של הצעה ומכירה לציבור ללא תשקיף. החשוד המרכזי בתיק, גרוס, עומד בראש הקבוצה כבעלים, יו"ר, מנכ"ל, וכן בעל השליטה בחברה פרנסה ניהול בסד בע"מ, שתחתיה קיימות עשרות חברות ושותפויות שונות המגייסות כספים ממשקיעים.

לפי החשד, הקבוצה התנהלה באמצעות מספר רב של חברות כאשר המידע שהוצג למשקיעים הוא כי כל חברה נועדה לפעילות מסוימת ומובחנת. על פי החשד, בניגוד למה שנאמר למשקיעים, הקבוצה ניהלה את כלל הכספים שקיבלה מהמשקיעים כבריכה כספית אחת, שעה שכספי המשקיעים עורבבו בין חברות בקבוצה. כך, כספים שגויסו ממשקיעים לכאורה לטובת פעילות מסוימת שימשו בפועל לפעילויות אחרות ולטובת כלל הקבוצה ומשכך הלכה למעשה שימשו את כלל זרועותיה ובניגוד למה שהוצג למשקיעים. בנוסף, החשד הוא כי המודל הכלכלי של הקבוצה לא היה ישים ופעילות החברה היתה הפסדית ובוודאי שלא יכלה לשרת את התשואות הגבוהות שהובטחו למשקיעים. כתוצאה מכך, החשד הוא כי כספי המשקיעים עצמם שימשו לתשלום התשואות שהובטחו למשקיעים או החזר חובות הקבוצה למשקיעים אלה.

כן לפי החשד, בסיועם של נושאי משרה בקבוצה, גרוס ניהל את מערך הקבוצה וכספי המשקיעים כאמור, תוך ניצול מבנים משפטיים המאפשרים גיוס משקיעים נוספים, כחלק מהפרדה מלאכותית בין הישויות המגייסות את הכספים, וללא מסירת מידע מלא וגלוי לציבור המשקיעים, באופן שנועד לעקוף את מגבלת החוק המעוגנת בסעיף 15 לחוק ני"ע.

יצוין כי טרם הפתיחה בחקירה הפלילית הגלויה, סגל הרשות העביר לקבוצה מכתב הפסקת פעילות וזו התחייבה להפסיק לפעול בהתאם לאמור במכתב, אך בפועל הקבוצה המשיכה לגייס משקיעים בניגוד להתחייבותה.

יצוין בנוסף כי כנגד הקבוצה וגרוס כבר נוהל הליך אכיפה מנהלי בשנת 2017 בגין הפרת סעיף 15 לחוק ני"ע במסגרתו הודתה הקבוצה כי בין השנים 2011-2016 ביצעה פעולות המהוות הפרות של סעיף 15 לחוק ני"ע, כגון ביצוע הצעה במסגרת מו"מ ישיר ומכירה של ני"ע מבלי שעמדה בהוראות החוק. בגין הליך האכיפה המנהלי חויבה בסדנו בעיצום כספי בגובה של

200,000 ₪ וכן עיצום נוסף על תנאי בגובה אותו סכום, במידה ובשנתיים ממועד אישור הסדר זה יחזרו ויבצעו הפרה של סעיף 15 לחוק. גם על גרוס הוטל עיצום כספי בגובה של 100,000 ₪ וכן עיצום על תנאי בגובה אותו סכום במידה ובשנתיים ממועד אישור ההסדר יחזור ויבצע הפרות כאמור.

כאמור ברישה של מכתב זה, רשות ני"ע סבורה כי מדובר במידע רלוונטי בגיבוש עמדת הממונה אם להיעתר לבקשת עיכוב ההליכים, המבקשת הלכה ולמעשה להותיר את השליטה בקבוצת בסדנו בידי גרוס וההנהלה הקיימת שלה. זאת בין היתר גם לאור החלטת בית המשפט המחוזי בת"א בענן יונט קרדיט (חז"ית 22-08-66499 יונט קרדיט שירותים פיננסיים בע"מ נ' ממונה על חדלות פירעון – מחוז תל אביב ואח'), שם דחה בית המשפט את בקשת החברה להורות על כינוס אסיפות לשם אישור הסדר חוב לחברה, שלא אגב צו פתיחה בהליכים, בין היתר עקב כך שהחברה נקלעה לחובות בשל עבירות פליליות שביצעו בעלי השליטה בחברה שהביאו לפתיחה בחקירה פלילית של רשות ני"ע.

הרשות אינה מתנגדת להצגת מכתב זה בפני בית המשפט.

המלצה זו, אינה שוללת הבעת עמדה בעתיד מטעם רשות ני"ע או פרקליטות מחוז ת"א (מיסוי וכלכלה) ביחס לכל בקשה נוספת לעיכוב הליכים ו/או הליכי חדלות פירעון אחרים בנוגע לבסדנו ו/או גרוס בשל החשש לפגיעה בחלק הפלילי בתיק החקירה הנדון.

בברכה,

רשות ניירות ערך



כספי ושות'

עורכי-דין ונוטריונים

רחוב יעבץ 33, תל-אביב 6525832

טל: 03 796.1000 פקס: 03 796.1001

office@caspilaw.com

MICHAEL CASPI, FOUNDER (1914-2006)
 RAM CASPI
 GUY CASPI
 NORMAN MENACHEM FEDER *
 GAD TICHO *
 YITZHAK NAIMI
 GEVA HAVIV
 YORAM BARR
 DORON TAUBMAN
 AMIT LEIZEROV
 SHAHAR MILCHAN *
 YARON LIPSHESES
 YARON KOCHMAN
 HAGAI THEMANS
 ADAM ROE
 ORIT ALMOZLINO RIZE
 ROY ZEMACH
 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
 YAEL GAL
 LYNN MAGAL

ASSAPH CASPI – OF COUNSEL

*Also a member of the New York Bar

מיכאל כספי, מייסד (1914-2006)
 רם כספי
 גיא כספי
 מנחם פדר *
 גד טיכו *
 יצחק נעימי
 גבע חביב
 יורם בר
 דורון טאובמן
 עמית לייזרוב
 שחר מילצ'ין *
 ירון ליפשיס
 ירון קוכמן
 חגי טימנס
 אדם רועה
 אורית אלמוזלינו ריז
 רועי צמח
 ריקי כספי
 ישי ר. שידלובסקי-אור
 איילת כהן
 אביטל וייס-מרקוזה
 אלון קנטי
 חיים בקשי
 יאנה לוריה
 יונתן קונפינו
 יצחק טרגר
 יאיר אוליאל
 שיר צוברי
 יעל גל
 לין מגל

ירון ליפשיס, עו"ד
 Dir. Tel: 03 796.1291 טל. ישיר:
 Dir. Fax: 03 796.1391 פקס ישיר:
 ylipshes@caspilaw.com
 Ref: G449471-V001 מספרנו:
 2024 באוגוסט 6

אסף כספי – יועץ

* חבר גם בלשכת עורכי הדין של ניו יורק

בדוא"ל

לכבוד
רשות ניירות ערך

שלום רב,

הנדון: מכתבכם לממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי מיום 10.7.2024
בנוגע לבקשת עיכוב הליכים של קבוצת בסדנו

בשם מרשינו, מר אליעזר גרוס וקבוצת בסדנו, הרינו לפנות אליכם בנוגע לנושא שבנדון, כדלקמן:

1. במכתבכם שבנדון כלולה הפסקה הבאה:

"יצוין כי טרם הפתיחה בחקירה הפלילית הגלויה, סגל הרשות העביר לקבוצה מכתב הפסקת פעילות וזו התחייבה להפסיק לפעול בהתאם לאמור בכתב, אך בפועל הקבוצה המשיכה לגייס משקיעים בניגוד להתחייבויותיה."

2. טענותיכם אלה הוצגו לבית המשפט במהלך הדיון שהתנהל בעניינה של קבוצת בסדנו, והייתה להן השלכה ברורה על ההחלטה שהתקבלה בעניינה של הקבוצה.

3. למרבה הצער, האמור בפסקה שצוטטה לעיל יצר רושם מוטעה כאילו עובר לתחילת פתיחת החקירה הגלויה בעניינה של קבוצת בסדנו דרשה רשות ניירות ערך מהקבוצה להפסיק כליל את פעילות גיוס ההשקעות שלה, וכאילו הגם שהקבוצה התחייבה לעשות כן היא הפרה את התחייבותה זו.



4. בפועל, כידוע לכם היטב, מצב הדברים שונה לחלוטין.
5. **ראשית**, קבוצת בסדנו מעולם לא נדרשה על ידיכם להפסיק כליל את פעילות גיוס ההשקעה שלה, ודרישתכם הייתה כי רק חלקים ספציפיים בפעילות גיוס ההשקעות של הקבוצה יופסקו.
6. לעניין זה, אתם מופנים למכתב הפסקת הפעילות ששלחתם לקבוצה ביום 18.7.2022. במכתב זה מתוארת בפירוט פעילות גיוס הכספים של הקבוצה ונכתב בו כי כוללת שלושה תחומים שונים: גיוס כספים ל"חברות הניהול" של הקבוצה; גיוס כספים ל"קרנות" שמפעילה הקבוצה; וגיוס כספים ל"חברות ה-SPV" שמפעילה הקבוצה (ראו סעיפים 3-5 למכתב מיום 18.7.2022).
7. במסגרת המכתב נערך ניתוח של פעילות גיוס הכספים בחברות הניהול של הקבוצה ובקרנות הקבוצה, אשר בהתאם לו הגעתם למסקנה כי פעילות הקבוצה בתחומים אלה מהווה "פעילות מפירה", אשר על הקבוצה להפסיקה.
8. לעומת זאת, מכתב הפסקת הפעילות לא כולל טענה כלשהי, אפילו לא ברמז, ביחס לפעילות גיוס הכספים ל"חברות ה-SPV" שמפעילה הקבוצה: המכתב לא כולל טענה כלשהי כי פעילות זו מהווה "פעילות מפירה" והוא וודאי לא כולל דרישה כלשהי להפסיק את פעילות גיוס הכספים לחברות ה-SPV של הקבוצה.
9. ודוק היטב: כפי שנכתב בצורה ברורה ומפורשת במכתב הפסקת הפעילות מיום 18.7.2022, פעילות גיוס הכספים של הקבוצה בחברות ה-SPV הייתה מוכרת וידועה לכם, והמכתב אף כולל נתונים מספריים המתייחסים לטיבה וטבעה של פעילות זו: מספר חברות ה-SPV שמפעילה הקבוצה (למעלה מ-20), והיקף הכספים שגייסה הקבוצה לחברות אלה (יותר מ-65 מיליון ₪ בהון ובחוב בשנים 2019-2021).
10. זאת ללמדך כי הגם שהייתם מודעים היטב לפעילות גיוס כספים זו של הקבוצה, לא הצבעתם על פגמים כלשהם בפעילות זו ולא הכללתם אותה בגדר "הפעילות המפירה", שאותה נדרשה הקבוצה להפסיק.
11. **שנית**, קבוצת בסדנו בחרה להיענות לדרישתכם להפסקת הפעילות המפירה, ובמכתב ששלחה אליכם הקבוצה ביום 24.7.2022 התחייבה הקבוצה לחדול מייד "מהפעילות המפירה, כפי שהיא מפורטת במכתב הפסקת הפעילות מיום 18.7.2022"
12. לעניין זה ראו את האמור במכתב הקבוצה מיום 24.7.2022, בו גם הבהירה הקבוצה כי היענותה זו לדרישה מגיעה על אף שהיא חלוקה על האמור במכתב דרישת הפסקת הפעילות, הן מן הבחינה המשפטית והן מהבחינה העובדתית. עוד ציינה הקבוצה במכתבה אליכם מיום 24.7.2024 כי בכוונתה להעביר אליכם התייחסות מפורטת בכתב לאמור בכתב דרישת הפסקת הפעילות – התייחסות אשר אכן הועברה, אך למרבה הצער לא זכתה לקבלת תשובה כלשהי.
13. הנה כי כן, הקבוצה התחייבה לחדול לאלתר מביצוע הפעילות המפירה, בהתאם למכתב הפסקת הפעילות, אך הקבוצה לא התחייבה מעולם לחדול כליל מפעילות של גיוס כספים, שהרי כפי שכבר



פורט לעיל, חלק משמעותי מאוד מפעילותה לא הוגדר על ידיכם כ"פעילות מפירה", ולפיכך לא הייתה כל סיבה או הצדקה להפסקתו.

14. החברה עמדה בהתחייבותה זו, ומאז יום 24.7.2022 לא המשיכה לבצע את אותה "פעילות מפירה", כפי שזו הוגדרה במכתב הפסקת הפעילות מיום 18.7.2022. לעומת זאת, הקבוצה המשיכה את פעילותה בתחומים שלא הוגדרו על ידיכם כ"פעילות מפירה", קרי בגיוס כספים לחברות ה-SPV.

15. **שלישית**, העובדה כי גם לאחר מכתב הפסקת הפעילות המשיכה הקבוצה לגייס כספים ולפעול בתחומים שאינם נכללים בגדר "הפעילות המפירה" (קרי, גיוס כספים לחברות ה-SPV, להבדיל מהקרנות וחברות הניהול), הייתה ידועה ומוכרת לכם היטב, והדברים הוצגו מטעמה של החברה בדיונים המשפטיים שהתקיימו בעניין התנאים המגבילים שהוטלו על מר גרוס.

16. לעניין זה ראו, לדוגמה, את פרוטוקול הדין בבש"ע 27444-10-22 רשות ניירות ערך נ' גרוס מיום 8.11.2022, בו הצהיר הח"מ, מטעמו של מר גרוס, כדלקמן:

"יתרה מזאת, בחודש יולי 2022 אחרי חודשים ארוכים של התכתבויות והעברות מידע דרשה הרשות להפסיק חלק מסוים שהגדירו כפעילות מפרה – וכך נעשה."

17. משמעות הדברים היא שלא רק שמלכתחילה הרשות לא דרשה מהקבוצה להפסיק לחלוטין את פעילות גיוס הכספים שלה, אלא רק חלקים ספציפיים ממנה, ולא רק שהקבוצה לא התחייבה מעולם להפסיק לחלוטין את פעילות גיוס הכספים שלה אלא רק את גיוס הכספים שהוגדר על ידי הרשות כ"פעילות מפירה", אלא שהרשות גם ידעה היטב שהקבוצה ממשיכה לפעול בתחומים שלא הוגדרו כ"פעילות מפירה", ולא הביעה כל התנגדות לכך.

18. לאור כל האמור לעיל, ובשל העובדה שממכתבכם שבנדון – בנוסחו הנוכחי – נוצר **רושם שגוי ומוטעה**, כפי שפורט לעיל, אבקשכם להעמיד את הדברים על דיוקם, וזאת על מנת להימנע מהאפשרות שתתקבלנה החלטות שיפוטיות בעניינה של הקבוצה המבוססות על בסיס עובדתי שגוי.

בכבוד רב,

ירון ליפשיץ, עו"ד
כספיושות'

3



הייעוץ המשפטי
רחוב כנפי נשרים 22, ירושלים 95464
טל: 02-6556456 פקס: 02-6597456
דוא"ל: seclaw@isa.gov.il
www.isa.gov.il

27 אוגוסט 2024

כ"ג אב תשפ"ד

לכבוד

עו"ד ירון ליפשיץ

כספי ושות', עורכי דין ונוטריונים

באמצעות דוא"ל

שלום רב,

**הנדון: בקשה לעיכוב הליכים של קבוצת בסדנו –
מכתב הרשות לממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי
סימוכין: מכתבכם מיום 6.8.2024**

לאחר שבחנו את הטענות המפורטות במכתבכם שבסימוכין, לא מצאנו כי נפל פגם כלשהו במכתב ששלחה הרשות לממונה על הליכי חדלות פירעון ושיקום כלכלי והוצג לבית המשפט.

לנוכח ההליכים המשפטיים והחקירה הפלילית המתנהלת בעניינה של קבוצת בסדנו, איננו רואים לנכון להוסיף על האמור במכתב זה, או להשיב לטענותיכם בדבר חוקיות פעילותה של קבוצת בסדנו, בה עוסקים הליכים אלה.

בברכה,

חנה בינשטוק, עו"ד

הייעוץ המשפטי

רשות ניירות ערך

נספח 4

תכתובות מיום 9.9.2024 ומכתב
הנאמנים מיום 21.8.2024

עמודים 25 עד 26

בסדנו יזמות והשקעות בע"מ ח.פ. 514875061 (בהפעלה זמנית)
פרנסה ניהול בסד בע"מ 515123339 (בהפעלה זמנית)

אילן שביט-שטריקס, עו"ד, נאמן

חן ברדיצ'ב, רו"ח, נאמן

21 באוגוסט 2024

מבלי לפגוע בזכויות

בפקס: 03-5663024
(לאישור 03-7109898)

לכבוד
עו"ד רונית מנדלבאום
ב"כ רשות ניירות ערך
מרח' מונטיפיורי 35, תל אביב
ח.נ.

הנדון: פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 51-512333-9 ו- בסדנו יזמות והשקעות בע"מ, ח.פ. 51-4875061-3 (להלן: "החברות") - הודעה על מתן צו פתיחת הליכים

הננו פונים אליכם מתוקף תפקידנו כנאמנים לחברות, בדברים הבאים:

1. ביום 12.8.2024 ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב צו לפתיחת הליכים בעניין החברות פרנסה ניהול בסד בע"מ, ח.פ. 51-512333-9 ו- בסדנו יזמות והשקעות בע"מ, ח.פ. 51-4875061-3 (חדלי"ת 68136-07-24 וחדלי"ת 68217-07-24), כמו גם אישור הפעלה זמנית של החברות בידי הנאמנים לשם בחינת סיכויי שיקומן הכלכלי, ובהתאם להוראות סעי' 24 לחוק.

*** העתק החלטת ביהמ"ש מיום 12.8.2024, מצ"ב ומסומן "1".

2. בהחלטתו מאתמול ה-20.8.2024, בין היתר, הוקנו לח"מ סמכויות לניהול החברות ועניניהן.

*** העתק החלטת ביהמ"ש מיום 20.8.2024, מצ"ב ומסומן כנספח "2".

3. במסגרת הבדיקות הנעשות על ידי הנאמנים, הובא לידיעתנו הליך במסגרתו נתפסו חשבוניות החברות והוסכם בדבר הקפאת חשבון ייעודי בבנק מזרחי טפחות (סניף 430, חשבון 404128 ע"ש פרנסה ניהול בסד בע"מ) בסכום של 450,674, שקיבל את אישור בית משפט השלום בתל אביב בהחלטה מיום 27.10.2022 (תיק 45294-10-22).

4. הנאמנים פועלים בימים אלה לרכז ולנהל את נכסי הנשייה, לטובת נושי החברות וכמו גם אינטרס המשקיעים, והכל בפיקוח בית המשפט המחוזי.

5. בנסיבות העניין נבקש קבלת הסכמתכם לביטול צווי התפיסה ושחרור הכספים המוקפאים לקופת הנאמנות של הליך חדלות הפירעון, בראי הסטאטוס המשפטי של החברות כאמור והכל לטובת יישום ההליך שנועד גם לסייע למשקיעים מהציבור.

6. הננו עומדים לרשותכם מטבע הדברים בכל הבהרה ומידע נוסף שיתבקש.

כ/כר ז'אב
חן ברדיצ'ב, רו"ח

בכבוד רב,
אילן שביט-שטריקס, עו"ד
נאמנים לחברות

רו"ח חן ברדיצ'ב, נאמן
רח' יעקב רוזן 12
רמת-גן
טל': 03-5750421 פקס': 03-5753512
E-mail: tali@abg.co.il

עו"ד אילן שביט-שטריקס, נאמן
החשמונאים 84, בית לשכת המסחר
תל אביב 6713203
טל: 03-6254000 פקס: 03-6254040
E-mail: general@zadokco.co.il

Chen Sedbon

מאת: <Ronit Mandelbaum - lahovizer <RonitM@isa.gov.il
נשלח: יום שני 09 ספטמבר 2024 11:22
אל: Chen Sedbon
עותק: asafi@isa.gov.il
נושא: חסוי - FW: בסדנו (צו פתיחת הליכים) - פניה לרשות לניירות ערך - הנאמנים בהליך חדלות הפירעון
קבצים מצורפים: doc00009420240821180902.pdf
חשיבות: גבוהה

שלום רב,

מאשרים את קבלת מכתבכם הרצ"ב.

העברנו את מכתבכם לפרקליטות מיסוי וכלכלה (מחלקת ניירות ערך) אשר תיק החקירה בעניין בסדנו הועבר לטיפול.

בברכה,

Ronit Mandelbaum Lahovizer //
Deputy to the Legal Counsel
ISA | Investigations, Intelligence & Market
Surveillance Department

03-7109898
www.isa.gov.il



עו"ד רונית מנדלבאום לחוביצר // סגן היועץ
המשפטי
רשות ניירות ערך | מחלקת חקירות, מודיעין ובקרת
מסחר

03-7109898
ronitm@isa.gov.il

newsletter subscription

Please consider the environment before printing
this email

הרשמה לרשימת תפוצה

לשמירה על איכות הסביבה, אנא הימנעו מהדפסה מיותרת

Message protected by MailGuard: e-mail anti-virus, anti-spam and content filtering.
<https://www.mailguard.com.au/mg>

[Report this message as spam](#)