



## כספי ושות'

MICHAEL CASPI, FOUNDER (1914-2006)

RAM CASPI

GUY CASPI

NORMAN MENACHEM FEDER \*

GAD TICHO \*

ORNA KEDAR

VITZHAK NAIMI

GEVA HAVIV

YORAM BARR

DORON TAUBMAN

AMIT LEIZEROV

SHAHAR MILCHAN \*

YARON LIPSCHES

YARON KOCHMAN

HAGAI THEMANS

ADAM ROE

ORIT ALMOZLINO 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

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 ליפשיץ

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 אוליאל

שיר צוברי

ענת עופרי

יעל גל

לין מגל

אסף כספי – יועץ

ירון ליפשיץ, עו"ד

Dir. Tel: 03 796 1291 טל. ישיר:

Dir. Fax: 03 796 1391 פקס ישיר:

y.lipsches@caspi-law.com

Ref: G385124-V001 מספרנו:

2 במאי 2024

\* Also a member of the New York Bar

\* 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.

1. שמי ירון ליפשיץ, 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.

2. 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.

3. 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 עניינו 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 לשתף 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. בשבועות האחרונים הודיעה לנו רשות ניירות ערך שהחקירה בעניינה של הקבוצה נמצאת בשלבי סיום, ושתיק החקירה צפוי לעבור לפרקליטות בחודשים הקרובים, כפי שאכן פורסם היום (2.5.2024) על ידי הרשות.
18. מן ההודעה של הרשות מהיום אודות סיום החקירה והעברת התיק לפרקליטות, שפורסמה כחלק מנוהלי העבודה הסטנדרטיים של הרשות בסיום תיקי חקירה, עולה כי כפי שצוין לעיל, 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 לינשק, עו"ד  
כספי רשות'