

עוד ייצוגית נגד חברת אלגורטריידינג: "קפיטל טרייד פעלה ללא רישיון ניהול תיקים"

זירת המסחר הרובוטית ממשיכה לייצר תביעות: לאחר "יוטרייד" ו-"USG קפיטל", הגיע תורה של חברת "קפיטל טרייד" של קובי לוצקי: משקיע מבקש לאשר תביעה ייצוגית בטענה ל"הפרת חוק בוטה וחמורה" • לוצקי: "מדובר בתביעת סרק. פעלנו בהתאם להנחיותיה של רשות ני"ע"



התביעה הייצוגית שהגיש נ' מסתמכת על הליכים אלה.

עמלות בניגוד לחוק

בנוסף, טוען נ' בתביעתו כי החברה גבתה מחשבונות לקוחותיה עמלות, המוגדרות כ"החזרי עמלות" בניגוד לחוק. נ' מציינ, כי אין בידיו נתונים מדויקים בנוגע להיקף פעילות החברה, אך מעריך, "בהערכה זהירה", כי מתחילת פעילותה באוגוסט 2014 ניהלה החברה כספים ללמעלה מ-200 לקוחות. לפי המידע שבידו, שיעור ההשקעה הממוצע לחשבון נע בין 100 אלף ל-200 אלף שקל. נ' מניח בתביעה כי בעוד שהוא הפסיד 27% מהשקעתו, רוב לקוחות החברה הפסידו כ-50% מהשקעתם, בממוצע. מכאן, נטען בתביעה, כי בהערכה שמרנית, על החברה להשיב ללקוחותיה את השקעותיהם בסכום כולל של כ-15 מיליון שקל. בכל הנוגע להשבת "הפרשי העמלות" שגבתה החברה, על-פי הערכה המניחה כי החברה גובה 50% מהקרן כעמלות, מדובר על-פי התביעה הייצוגית בהשבה של 50% מסך של 15 מיליון שקל - סך של 7.5 מיליון שקל. נ' מציינ כי סכום זה אינו סופי. ●

ממושכים בין זירות הסוחר החוץ-בורסאיות לבין רשות ני"ע, סביב השאלה אם בתי השקעות המבצעים מסחר רובוטי בניירות-ערך נדרשים לרישיון לניהול תיקים (רישיון מסחר). נכון להיום, הרשות יצאו מהליכים אלה כשירה על העליונה - מתוך 21 זירות שהגישו בקשה לרישיון ניהול תיקים, התירה רשות ני"ע רק לשש זירות להמשיך לפעול.

נדרשים לרישיון הייתה מוקד המחלוקת בין מרבית החברות שפעלו בזירה זו לרשות ני"ע בשנתיים האחרונות. הרשות אף פרסמה בשנתיים האחרונות מספר אזהרות לציבור מפני השקעה באמצעות חברות הפועלות ללא רישיון לניהול תיקים, וחושפות בכך את המשקיעים לסיכונים אדירים. חלק מהמחלוקות הללו אף הפכו לקרבות משפטיים

מ-200 לקוחות שחשבונותיהם נוהלו אצלה, נכתב בתביעה, ונטען כי בכך הפרה החברה את החוק באופן בוטה חמור. עוד נטען בתביעה, כי החברה הציגה בפני לקוחותיה מצג, לפיו היא אינה נדרשת לרישיון לניהול תיקי השקעות ו"בכך הטעתה את לקוחותיה, והחמירה את אי-החוקיות שבפעולתה". השאלה האם בתי ההשקעות הפועלים בתחום האלגורטריידינג

הפקיד בידו החברה סך של 150 אלף שקל בסוף אפריל 2015, ועד ראשית ספטמבר אותה שנה - אז הסתיימה ההתקשרות בינו לבין החברה והחזרה לו היתרה שנתורה בחשבונו - הפסיד סך כולל של כ-40 אלף שקל. מדובר בהפסד של כ-27% מההשקעה תוך חודשים ספורים. מדובר בתביעה ייצוגית שלישית המוגשת נגד בית השקעות בתחום האלגורטריידינג. התביעה הראשונה הוגשה נגד חברת "יוטרייד" של אביב טלמור, שקרסה ובעליה לשעבר נחשד בתרמית משקיעים. תביעה זו נמחקה כיוון שהחברה הוכרה כחדלת פירעון, וטלמור הוכרז כפושט רגל; התביעה הייצוגית השנייה הוגשה נגד חברת "USG קפיטל", שאף היא קרסה, וגם במסגרתה נחקרים חשדות להונאת פונזי, הפסדים כבדים ושימוש לא ראוי בכספים. תביעה זו הועברה לאחרונה להליך גישור בהמצעת שופטת המחוזי בת"א, רות רונן, לאחר שהחברה נקלעה להליכי פירוק, אך לא נקבעו קביעות דומות לגבי הבעלים (הליך הגישור מתנהל בפני השופט בדימוס יצחק ענבר).

הטעיית לקוחות

הבקשה הייצוגית הנוכחית סובבת סביב הטענה, כי קפיטל טרייד ובעליה לוצקי הפרו את חוק הסדרת העיסוק בייצוגי השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות. לטענת נ', הגם שעל-פי חוק החברה נדרשה לרישיון ניהול תיקים, בין היתר, בשל היותם של המכשירים הפיננסיים בהם סחרה עבור לקוחותיה נגד נכסים פיננסיים כהגדרתם בחוק, החברה עסקה בניהול תיקי השקעות למאות לקוחות ללא רישיון. בתביעתו טוען נ' כי "החברה הציעה ללקוחותיה אפשרות לנהל את חשבונם בשיטת מסחר הקרויה 'מסחר אוטומטי' - אלגורטריידינג, שהיא שיטת מסחר אוטומטית כביכול, אשר לשיטת החברה אמורה לנטרל את הגורם האנושי שבמסחר ומאפשרת לבצע מספר פעולות ברזמנית. בכל מקרה, גם שיטת פעולה כזו מחייבת רישיון לניהול תיקים". על-פי חוק, ניהול תיקים עבור יותר מחמישה לקוחות מחייב קבלת רישיון לניהול תיקי השקעות, "וניתן להעריך כי לקפיטל טרייד היו למעלה

מאת אלה לוי-וינריב
 חברת "קפיטל טרייד", הפועלת בזירת האלגורטריידינג (מסחר רובוטי באמצעות אלגוריתם ממוחשב, ללא התערבות יד אדם), ובעליה קובי לוצקי, מנהלים תיקי השקעות ללא רישיון כדיון וגובים עמלות ודמי ניהול שלא כדין מלקוחותיהם; עליהם להשיב לכלל לקוחותיהם, שנגרמו להם הפסדים, את מלוא סכומי השקעתם, או לחילופין - את כל העמלות ודמי הניהול שגבו מהם שלא כדין. כך נטען בתביעה, ובקשה לאישורה כייצוגית בהיקף 15 מיליון שקל, שהוגשה היום (ב') לבית המשפט המחוזי בת"א. כבר במאמר אשתקד הודיע לוצקי כי סגר את הפעילות של החברה וקרנות הגידור שלו, ואינו פעיל עוד בתחום האלגורטריידינג. לשאלת "גלובס" אז מדוע החליט להפסיק, השיב לוצקי: "החלטתי לסיים את השותפויות, את קרנות הגידור שעסקו בתחום הזה, מכיוון שהגעתי למסקנה שהתחום הזה מוכפש שלא לצורך, ואין לי שום רצון להיות במקום כזה". ההחלטה הזאת לא הפתיעה אף אחד על-רקע הרמות שהתחוללו בשנתיים האחרונות בזירת המסחר הרובוטית - ובין היתר, תביעות משקיעים נגד חברות שניהלו והפסידו את כספם, אזהרות של רשות ני"ע שלא להשקיע בבתי השקעות לא מפקחים, ובקשות של הרשות להפסקת פעילותן של רוב החברות בזירה (ראו מסגרת). ואולם, נראה שהמשקיעים לא מותירים ללוצקי בקלות. לפחות לא נ' - מנהל פרויקטים במקצוע, בעל השכלה אקדמאית - שהגיש את הבקשה לאשר תביעה ייצוגית נגד לוצקי. לטענת נ', הוא נחשף לחברת קפיטל טרייד בעקבות פנייה יוזמה שנעשתה אליו על-ידי נציג החברה בראשית שנת 2015. על-באמצעות עו"ד דן צוק - "לאחר מספר שיחות שהתקיימו בינו לבין נציגי החברה בחודשים מארס-אפריל 2015, במסגרתן הוצגו בפני התובע מצגים ורורים לגבי סיכויי ההשקעה והתחלת הצפייה בה, החליט התובע להתקשר עם החברה", התוצאה של ההחלטה הזו, נטען, הייתה הפסד כספי משמעותי תוך זמן קצר. נ', נטען,

רקע - אלה לוי-וינריב זירת המסחר הרובוטית: תיבת פנדורה של הפסדים ותביעות

לפני כשנה וחצי פרצה לתודעה הציבורית "פרשת יוטרייד", חברת ההשקעות שפעלה בזירת האלגורטריידינג, וקרסה כשהיא גוררת איתה לתחתית מיליונים של משקיעים. הפרשה פרצה ב-2015 בעקבות סדרת תחקירים ב"גלובס" על תלונות של משקיעים כי אינם יכולים למשוך את כספם מהחברה. החברה נכנסה להליכי חדלות פירעון ובעליה, אביב טלמור, הוכרז כפושט

רגל. מהר מאוד עברה הפרשה גם לזירה הפלילית - טלמור נחשד בתרמית משקיעים בסך עשרות מיליוני שקלים, נמלט לחו"ל וחזר לאחר מספר חודשים לאחר שהתברר כי הרשות עלתה על עקבותיו ואיימה להגיש בקשה להסגרתו. כשבוע שעבר, הודיעה רשות ני"ע כי העבירה את חומר החקירה בפרשה להכרעת הפרקליטות, בשאלה אם להגיש כתב אישום נגד טלמור ומעורבים נוספים בפרשה. בין לבין הוגשה נגד החברה גם תביעה ייצוגית כדיון הטעיית משקיעים, אך זו נמחקה כיוון שהחברה והבעלים הוכרזו כחדלי פירעון ולפיכך אין ממי לגבות כספים, אם התביעה תתקבל. אולם, "פרשת יוטרייד" לא הסתיימה בד' אמות החברה הזו בלבד. הפרשה סיפקה הצצה ראשונה אל מאחורי הקלעים של זירת "האלגורטריידינג" ופתחה תיבת פנדורה ממנה פרצו טענות, תלונות ותביעות של משקיעים בזירה זו כנגד בתי ההשקעות, שבין כתליהם הפסידו את מיטב כספם. בין שלל התביעות נגד החברות השונות, הוגשו מספר תביעות גם נגד חברת "קפיטל טרייד" ובעליה, קובי לוצקי, במסגרתן העלו משקיעים

שונים טענות לתרמית, להצגת מצגי שווא ולגזילת כספים. היקף הכספים המושקעים בזירת האלגורטריידינג לא ידוע עד היום. בתי ההשקעות הפועלים בזירה זו לא היו מפקחים על-ידי רשות ני"ע עד לאחרונה, ועד להסדרת התחום, הספיקה הזירה למשוך אלפי משקיעים, הגם שרבים מהם לא ידעו כלל מה המשמעות של "מסחר רובוטי", "אלגוריתם" וכל התיאורים הייצוגיים האחרים של הזירה. לאחר שהזירה נחשפה לאור הזרקורים התקשורתית, כמו גם לזוככת המגדלת של רשות ני"ע, החל מבול התביעות והחקירות נגד החברות בתחום. באי-כוחם של לוצקי וקפיטל טרייד, עוה"ד נועה הבדלה ומורן ביקל ממשרד ברנע ושות', מסרו בתגובה: "התביעה הייצוגית טרם הועברה לעיונונו ובהתאם לא נוכל להגיב לגופם של דברים. יחד עם זאת, כבר על פניו נראה, כי מדובר בתביעת סרק נוספת מבית מדרשו של באכוח התובע. נדגיש, חברת קפיטל טרייד פעלה כדין, בהתאם לרגולציה הנהגת באותה תקופה, בהתאם להנחיות רשות ני"ע ובשקיפות מלאה עם כלל לקוחותיה והשותפים המוגבלים". ●