

23.59x31.51	2/2	20 עמוד	גלובס - כותרת	09/05/2016	53182713-0
277800 - משרד עורכי די - דן צוק					

עו"ד גרוס: תביעתו של לקוח של חברת USG קפיטל, קשיש סיעודי בן 84, בהיקף 300 אלף שקל, שנחשפה ב"גלובס" ובמסגרתה נטען כי החברה הפעילה עליו לחץ על-מנת להעביר לחברה את כספו ועשקה אותו; תביעה נוספת שנחשפה ב"גלובס" לראשונה היא בקשה לאישור תובענה ייצוגית, שהוגשה באמצעות עו"ד דן צוק נגד "USG קפיטל ישראל", נגד חברות נוספות הקשורות אליה ונגד בעל השליטה בכולן, תומר סיני, בטענה לניהול תיקי השקעות ללא רישיון כדין.

עו"ד גרוס התייחס גם להליך המקביל המתנהל מול רשות ני"ע, שם, כאמור, מבקשת החברה לאפשר לה להמשיך לפעול בזירת האלגוריתמית ללא רישיון מסחר, בניגוד לעמדת הרשות. בבקשת הפירוק מתואר כיצד נעצרה פעילות החברה כמעט לחלוטין, בעקבות הגבלות שהטילה רשות ני"ע על החברה, שפעלה ללא רישיון ייעוץ השקעות. לדברי גרוס, "החברה החליטה להרים את הדגל שההוראה הזו לא תקינה ולא חוקית. ניתן צו ביניים, שבתנאים מסוימים שאנחנו הסכמנו להם, הותר ביהמ"ש את המצב עד לדיון בתיק העיקרי, שאנחנו לא יודעים כרגע אם יתקיים".

עוד טען כי "מחורש מארס עד להגשת הבקשה (לפירוק - א"ל") לא קיבלנו אף טלפון (ממשקיעים - א' ל"). עובדים נשכרו, ועזבו. זה הגיע למצב שאין כל פעילות בחברה. אין עובדים, אין השקעות, אין פעילות".

ואולם, טען גרוס כי אם יינתן לחברה רישיון מסחר "הוא יהיה שווה", במובן זה שישנם גורמים שרצו להשקיע בחברה, וככל הנראה ירצו להשקיע בהמשך. "כולם מחכים לראות אם יש סיכוי לקבל את הרישיון. החברה ניסתה למשוך את הזמן עד להכרעת הרשות בבקשה לקבלת רישיון. הבקשה תלויה ועומדת כבר שנה. אף אחת מהחברות (הפועלות בזירת האלגוריתמית - א"ל") לא קיבלה רישיון, זו אחת מהבעיות ומהטענות שלנו בעתירה המנהלית". לדבריו, "החברה קיבלה מכות בכסף, אך לבסוף זה היה מכה במנוע. אי אפשר היה להמשיך. רצינו נורא להמשיך, אבל זה לא הלך".

חברת USG קפיטל מסרה כי יתרת המזומנים שלה היא כמיליון שקל בלבד, וזאת כשחובותיה גבוהים משמעותית (אף שיתרת פיקדונות הלקוחות - אינה מצוינת כחוב של החברה אלא של החברה האם). עו"ד גרוס הצהיר היום כי בדיון כי משרדי החברה כבר סגורים וכי בחשבונה יש 200 אלף שקל בלבד. ●



הדיון בביהמ"ש בבקשת הפירוק של USG קפיטל. היום. לחברה גירעונות בסך 7 מיליון שקל, לא כולל החובות ללקוחות (צילום: שלומי יוסף)

רקע אלה לוי-וינריב

הבטחות לתשואות דו־ספרתיות

חברת USG קפיטל בשליטת תומר סיני היא אחת ממכה וירות סוחר הפועלות בישראל, בין היתר, תוך הצעה לשימוש בתוכנת מסחר אוטומטית (אלגוריתמית) ללקוחותיה - היינו תוכנה ממוחשבת להשקעה במט"ח, בסחורות ו/או בני"ע, ללא מגע יד אדם, הפועלת באמצעות אלגוריתם ממוחשב. איתמר פטישי הוא מייסדה של חברת USG קפיטל, תומר סיני הוא בעל השליטה בה, ומכהנים בה כדירקטורים האנשים הבאים: זהר יגון, גל הרשקוביץ, הילה בן-חיים ויאיר זכריה. בשנים האחרונות זירות המסחר החוץ-בורסאיות פורחות. זאת, על רקע הריבית הנמוכה והחיפוש הנואש של משקיעים אחר אפיקי השקעה משיאי תשואה מיידי. גורם נוסף להתגברות ההשקעות בזירות מסחר חוץ-בורסאיות, הוא שכלול שיטות השיווק האגרסיביות של אפיק ההשקעה הבלתי-מפוקח הזה, בין היתר, תוך הבטחה מצד החברות לתשואות דו־ספרתיות ורווחים קלים וורזיים. הבעיה בזירת האלגוריתמית מגיעה בדרך-כלל רגע שבו מבקשים הלקוחות ה"סוחרים" לפדות את יתרת החשבונות שלהם - או הסיפור מתחיל לעתים להסתבך. כך קרה ב"פרשת חברת יוטרייד" ובעל-השליטה בה, אביב טלמור - הנחקר בימים אלה בהשד לביצוע הונאת "פונזי" ומשיכת יתרות כספי ה"משקיעים" בזירת הסוחר שלו, בסך 12 מיליון דולר. בדומה לחברת USG קפיטל, גם חברת יוטרייד, נקלעה להליך של פירוק, והצפי להחזר כספי המשקיעים, אינו מזהיר מבחינתם. ●

אם אכן USG קפיטל הישראלית הייתה רק "נותנת שירותים" של החברה האם הזרה, כך שלקוחותיה היו בעצם של החברה הזרה, ניתן לצפות שכאשר הלקוחות יגישו תביעות חוב, תוכל USG להפנותם לחברה האם. הבעיה היא שהיכולת להיפדות מחברה זרה עלולה להתגלות כלא-כדאית כלכלי

"ב"כ החברה: "החברה ניסתה למשוך את הזמן עד להכרעת הרשות בבקשה לקבלת רישיון. הבקשה תלויה ועומדת כבר שנה. אף אחת מהחברות (הפועלות בזירת האלגוריתמית) לא קיבלה רישיון. החברה קיבלה מכות בכסף, אך לבסוף זה היה מכה במנוע. אי אפשר היה להמשיך. רצינו נורא, אבל זה לא הלך"

סכומי נשייה, שהם צריכים להיברק. חלקם העבירו את הכסף כהשקעה והוא לא בהכרח יתרת החוב. אותם נושים תבעו את החברה הישראלית בגין אותן השקעות. לשאלת בית המשפט אני משיב שיש עוד שתיים-שלוש תביעות מלבד התביעה הייצוגית. גם הן נופלות פחות או יותר לאותה קטגוריה. גם שם - חלקן לפחות - עומדות מול החברה המעבירה (החברה האם - א' ל"). בין התביעות אליהן התייחס

היא תיתבע בגין הסכום הזה, אך מכנה בבקשה את הסכום כ"יתרת חשבונות אצל החברה המעבירה (הזרה)".
"מכה במנוע"
בדיון היום התייחס בא־כוח החברה, עו"ד גרוס, לעניין החובות למשקיעים, וציין כי אכן סכום הנשייה שמפורט בבקשה - בסך 7 מיליון שקל - לא כולל את החובות למשקיעים. עו"ד גרוס הוסיף כי "נאמרו פה (כמהלך הדיון על-ידי משקיעים - א' ל")

25.88x34.61	1/2	עמוד 20	כותרת	גלובס -	09/05/2016	53184624-3
דן צוק - משרד עורכי די - 277800						

מפרק זמני לחברת האלגוריתמי דינג יו.אס.ג'י קפיטל; החובות של הלקוחות לא רשומים בספרים

השופט אורנשטיין מינה את עו"ד חגית נוב למפרקת • עשרות מלקוחות החברה השתתפו בדיון - חשש כבד לכספם • גירעונות החברה, בסך כ-7 מיליון שקל, לא כוללים את חובות המשקיעים שרשומים בספרי החברה האם • אלה לוי-זינריב, "חדשות", עמ' 21-20

השערוריות בזירת המסחר הרובוטי לא פוסקות: USG קפיטל החלה פירוק מרצון

חשש לכספי המשקיעים בחברת USG קפיטל: מונה מפרק זמני, החובות ללקוחות לא רשומים בספרי החברה

לפני כשבועיים חגגה USG קפיטל את החלטת ביהמ"ש שהתיר לה להמשיך לפעול בזירת האלגוריתמי דינג ללא רישיון. ואולם, החגיגה התבררה כמוקדמת: ביהמ"ש הטיל מגבלות כבדות על פעילות החברה והטלפון במשרדה הפסיק לצלצל • בקשת הפירוק של החברה בשל גירעונות במיליונים, מעלה תהיות לגבי יכולת לקוחותיה לקבל את כספם חזרה: החברה מתוארת כגורם מתווך בלבד עבור שירות שנתנה חברה אם זרה. זאת, כאשר החובות ללקוחות USG קפיטל אינם רשומים בספרי החברה האם / אלה לוי-זינריב

הישראלית הייתה בזמן פעילותה "נותנת שירותים" של החברה הזרה, כך שהלקוחות בישראל היו בעצם של החברה הזרה, ניתן לצפות שכאשר הלקוחות הישראלים יגישו תביעות חוב נגד החברה הישראלית המתפרקת, ו/או תביעות כספיות כלפי נושאי המשרה בישראל, החברה השוקעת וקברניטיה, יוכלו להפנות את האצבע לחברה הזרה, ולהגיד ללקוחות: "זו החברה שבידיה הפקדתם את כספכם, תבעו אותה. דרך צלחה".

הבעיה היא שהיכולת להיפרות מחברה זרה המאוגדת באי-הכתולה הבריטיים - כך ניתן לשער - עלולה להתברר כדבר מורכב ביותר, יקר, וייתכן אפילו לא-כדאי כלכלית, עבור נושיה של חברת USG קפיטל.

החשש בעניין ייחוס החובות ללקוחות לחברה הזרה, גובר לאור פירוט "גירעונותיה" של החברה המקומית בבקשת הפירוק, שאינו כולל כאמור את החובות ללקוחות, אך כן כולל סכום ניכר של חוב המיוחס לחברה-האם של USG קפיטל בישראל. זאת, בפרט שהבקשה מפרטת כי סך ההפקדות בחשבונות הלקוחות ה"סוחרים" עומד על 8 מיליון דולר. החברה מציינת כי להערכתה

קשים ביותר באשר ליכולת של מי מהמשקיעים לקבל את כספם בחזרה, במיוחד לאור העובדה שיתרות הכספים של לקוחות החברה, אינן נמנות במסגרת "גירעונותיה" הנטענים בבקשה. בבקשה מתוארת החברה הישראלית כגורם מתווך בלבד עבור שירות שנתנה החברה האם, שהינה חברה זרה אחרת בעלת שם דומה, המאוגדת באי-הכתולה הבריטיים. המבנה המוצג בבקשה, סולל את הדרך להתערות החברה המתפרקת בישראל, ונושאי-המשרה בה בפרט, מהחובות כלפי הלקוחות שהתקשרו עימה בחוזהים. הבקשה מפרטת כי "הלקוחות שסחרו באמצעות המערכת של USG קפיטל, הם לקוחות של חברה זרה, בשם USG Capital BVI LTD, אשר בכפוף לקבלת רישיון זירת סוחר, היו אמורים להיות מועברים לחברה הישראלית, לרבות כל יתרות הכספים העומדים לזכותם בספרי החברה הזרה".

לטענת החברה, "כל הפעילות הכספית והתנועות הכספיות של הלקוחות, שהועברו או אמורים להיות מועברים, בוצעו במערכת של החברה הישראלית, אך נרשמו בספרי החברות של החברה ושל החברה הזרה".

אם אכן USG קפיטל

ולפעול למכירת הציוד. בדיון הבהיר בא-כוחה של USG קפיטל, עו"ד יורם גרוס, כי "החברה הגיעה למצב שבו יש נכסים לחברה, אך הם מזעריים לעומת החובות".

גורם מתווך

רק לפני כשבועיים וחצי חגגו בחברת USG קפיטל את הניצחון (כהגדרתם), בקרב שניהלה החברה נגד רשות ג'י"ע, כדי שהחברה תוכל להמשיך בפעילותה בזירת האלגוריתמי דינג. הקרב מהווה חלק ממערכה נרחבת יותר שמעסיקה את כלל זירות הסוחר החוץ-בורסאיות ואת רשות ג'י"ע, ונסוב סביב השאלה האם בתי השקעות בזירה הרובוטית נדרשים לרישיון למסחר. שופט המחוזי בת"א, רות רונן, התירה לחברה להמשיך ולפעול בישראל, כספקית של שירות "אלגוריתמי דינג" ללא רישיון ניהול השקעות. עם זאת, נקבע כי הדבר ייעשה תחת הגבלות כבדות, שלפיה, בין היתר, נאסר עליה להדריך את הלקוחות כיצד להשתמש בתוכנות שהיא מציעה. שבועיים בלבד חלפו, ובשבוע שעבר (יום ג'), הוגשה לאותו ביהמ"ש בקשה מטעם החברה לפירוק מרצון. הבקשה מעלה סימני שאלה

ה אם משקיעי חברת USG קפיטל בשליטת תומר סיני - שעסקה באלגוריתמי דינג - מסחר רובוטי בניירות ערך (כאמצעות אלגוריתם ממוחשב וללא התערבות יד אדם) - יזכו לראות חלק מכספם בחזרה? הנוקד (א') החל באופן רשמי סופה של החברה - שהגישיה בשבוע שעבר לביהמ"ש המחוזי בת"א בקשה לפירוק מרצון, עקב גירעונות נטענים של 7 מיליון שקל. זאת, מול יתרת מזומנים דלה, והיעדר יכולת לפרוע את החובות.

בתום דיון דחוף שהתקיים הנוקד בבקשת החברה, בנוכחות עשרות מלקוחותיה, ציין השופט איתן אורנשטיין כי "יש מקום למנות מפרק זמני לאלתר לחברה, אשר יתפוס את רכוש החברה, ובעיקר את המידע המצוי בה, יתחקה אחר התנהלותה, לרבות באשר לפעילות העסקית עם החברה האם".

השופט אורנשטיין מינה את עו"ד חגית נוב כמפרקת זמנית לחברת USG קפיטל והעניק לה סמכויות לתפוס את רכוש החברה - לרבות את המידע שמצוי במחשבים ובמאגרים; להתחקות אחר פעילות החברה; לחקור את נושאי המשרה ועובדיה, וכן לפטר את העובדים, לפנות את המשרדים

25.57x34.21	2/3	עמוד 20	כותרת - גלובס	09/05/2016	53190912-0
דן צוק - משרד עורכי די - 277800					

מפרק זמני לחברת האלגו-טריידינג י.א.ס.ג" קפיטל; החובות של הלקוחות לא רשומים בספרים

השופט אורנשטיין מינה את עו"ד חגית נוב למפרקת • עשרות מלקוחות החברה השתתפו בדיון - חשש כבד לכספם • גירעונות החברה, בסך כ-7 מיליון שקל, לא כוללים את חובות המשקיעים שרשומים בספרי החברה האם • אלה לויזינריב, "חדשות", עמ' 21-20

השערוריות בזירת המסחר הרובוטי לא פוסקות: USG קפיטל החלה פירוק מרצון

חשש לכספי המשקיעים בחברת USG קפיטל: מונה מפרק זמני, החובות ללקוחות לא רשומים בספרי החברה

לפני כשבועיים חגגה USG קפיטל את החלטת ביהמ"ש שהתיר לה להמשיך לפעול בזירת האלגו-טריידינג ללא רישיון. ואולם, החגיגה התבררה כמוקדמת: ביהמ"ש הטיל מגבלות כבדות על פעילות החברה והטלפון במשרדה הפסיק לצלצל • בקשת הפירוק של החברה בשל גירעונות במיליונים, מעלה תהיות לגבי יכולת לקוחותיה לקבל את כספם חזרה; החברה מתוארת כגורם מתווך בלבד עבור שירות שנתנה חברה אם זרה. זאת, כאשר החובות ללקוחות USG קפיטל אינם רשומים בספרי החברה האם / אלה לויזינריב

הישראלית הייתה בזמן פעילותה "נותנת שירותים" של החברה הזרה, כך שהלקוחות בישראל היו בעצם של החברה הזרה, ניתן לצפות שכאשר הלקוחות הישראליים יגישו תביעות חוב נגד החברה הישראלית המתפרקת, ו/או תביעות כספיות כלפי נושאי המשרה בישראל, החברה השוקעת וקברניטיה, יוכלו להפנות את האצבע לחברה הזרה, ולהגיד ללקוחות: "זו החברה שבידיה הפקדתם את כספכם, תבעו אותה. דרך צלחה".

הבעיה היא שהיכולת להיפרדות מחברה זרה המאוגדת באי-הבתולה הבריטיים - כך ניתן לשער - עלולה להתברר כדבר מורכב ביותר, יקר, וייתכן אפילו לא-כדאי כלכלית, עבור נושיה של חברת USG קפיטל.

החשש בעניין ייחוס החובות ללקוחות לחברה הזרה, גובר לאור פירוט "גירעונותיה" של החברה המקומית בבקשת הפירוק, שאינו כולל כאמור את החובות ללקוחות, אך כן כולל סכום ניכר של חוב המיוחס לחברה האם של USG קפיטל בישראל. זאת, בפרט שהבקשה מפרטת כי סך ההפקדות בחשבונות הלקוחות ה"סוחרים" עומד על 8 מיליון דולר. החברה מציינת כי להערכתה

קשים ביותר באשר ליכולת של מי מהמשקיעים לקבל את כספם בחזרה, במיוחד לאור העובדה שיתרות הכספים של לקוחות החברה, אינן נמנות במסגרת "גירעונותיה" הנטענים בבקשה. בבקשה מתוארת החברה הישראלית כגורם מתווך בלבד עבור שירות שנתנה החברה האם, שהינה חברה זרה אחרת בעלת שם דומה, המאוגדת באי-הבתולה הבריטיים. המבנה המוצג בבקשה, סולל את הדרך להתנערות החברה המתפרקת בישראל, ונושאי המשרה בה בפרט, מהחובות כלפי הלקוחות שהתקשרו עימה בחו"ם.

הבקשה מפרטת כי "הלקוחות שסחרו באמצעות המערכת של USG קפיטל, הם לקוחות של חברה זרה, בשם BVI LTD אשר בכפוף לקבלת רישיון זירת סוחר, היו אמורים להיות מועברים לחברה הישראלית, לרבות כל יתרות הכספים העומדים לזכותם בספרי החברה הזרה".

לטענת החברה, "כל הפעילות הכספית והתנועות הכספיות של הלקוחות, שהועברו או אמורים להיות מועברים, בוצעו במערכת של החברה הישראלית, אך נרשמו בספרי החברות של החברה ושל החברה הזרה".

אם אכן USG קפיטל

ולפעול למכירת הצידור. בדיון הבהיר בא-כוחה של USG קפיטל, עו"ד יורם גרוס, כי "החברה הגיעה למצב שבו יש נכסים לחברה, אך הם מזעריים לעומת החובות".

גורם מתווך

רק לפני כשבועיים וחצי חגגו בחברת USG קפיטל את הניצחון (כהגדרתם), בקרב שניהלה החברה נגד רשות ני"ע, כדי שהחברה תוכל להמשיך בפעילותה בזירת האלגו-טריידינג.

הקרב מהווה חלק ממערכה נרחבת יותר שמעסיקה את כלל זירות הסוחר החוץ-בורסאיות ואת רשות ני"ע, ונסוב סביב השאלה האם בתי השקעות בזירה הרובוטית נדרשים לרישיון למסחר.

שופט המחוזי בת"א, רות רונן, התירה לחברה להמשיך ולפעול בישראל, כספקית של שירות "אלגו-טריידינג" ללא רישיון ניהול השקעות. עם זאת, נקבע כי הדבר ייעשה תחת הגבלות כבדות, שלפיהן, בין היתר, נאסר עליה להדריך את הלקוחות כיצד להשתמש בתוכנות שהיא מציעה.

שבועיים בלבד חלפו, ובשבוע שעבר (יום ג'), הוגשה לאותו בימ"ש בקשה מטעם החברה לפירוק מרצון. הבקשה מעלה סימני שאלה

האם משקיעי חברת USG קפיטל בשליטת תומר סיני - שעסקה באלגו-טריידינג - מסחר רובוטי בניירות ערך (באמצעות אלגוריתם ממוחשב וללא התערבות יד אדם) - יזכו לראות חלק מכספם בחזרה? הבורק (א) החל באופן רשמי סופה של החברה - שהגשה בשבוע שעבר לביהמ"ש המחוזי בת"א בקשה לפירוק מרצון, עקב גירעונות נטענים של 7 מיליון שקל. זאת, מול יתרת מזומנים דלה, והיעדר יכולת לפרוע את החובות.

בתום דיון רחוף שהתקיים הבורק בבקשת החברה, בנוכחות עשרות מלקוחותיה, ציין השופט איתן אורנשטיין כי "יש מקום למנות מפרק זמני לאלתר לחברה, אשר יתפוס את רכוש החברה, ובעיקר את המידע המצוי בה, יתחקה אחר התנהלותה, לרבות באשר לפעילות העסקית עם החברה האם".

השופט אורנשטיין מינה את עו"ד חגית נוב כמפרקת זמנית לחברת USG קפיטל והעניק לה סמכויות לתפוס את רכוש החברה - לרבות את המידע שמצוי במחשבים ובמאגרים; להתחקות אחר פעילות החברה; לחקור את נושאי המשרה ועובדיה, וכן לפטר את העובדים, לפנות את המשרדים