



מדינת ישראל
משרד המשפטים
פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

תאריך: א' באלול תשע"ט,

1.9.2019

תיק: 3/2017

בדוא"ל: Navit@snlawyers.co.il
ובדואר רשום

לכבוד
מר רון איילון
באמצעות ב"כ עו"ד נוית נגב

הנדון: הודעה בדבר שקילת העמדתך לדין והזמנה לשימוע

לפי סעיף 60 א' לחוק סדר הדין הפלילי (נוסח משולב) תשמ"ב – 1982, ובהמשך למכתב יידוע ראשון שנשלח אליך ביום 9.11.2017 הרינו להודיעך כי לאחר בחינת חומר הראיות שהובא בפנינו אנו שוקלים להעמידך לדין בכפוף לשימוע בגין החשדות המפורטים להלן.

המעורבים והחברות המעורבות

1. בתקופה שבין חודש אוקטובר 2013 לחודש יוני 2017 (להלן: **התקופה הרלוונטית**) היה שאול אלוביץ' (להלן: **אלוביץ'**) בעל השליטה ויו"ר הדירקטוריון של חברת יורוקום החזקות 1979 בע"מ (להלן: **יורוקום החזקות**). יורוקום החזקות החזיקה, במישרין ובעקיפין, בחברות רבות שעיקר עיסוקן בתחום התקשורת (להלן תכונה קבוצת חברות זו: **קבוצת יורוקום**).
2. מכוח שרשור חברות בבעלותו ובשליטתו היה אלוביץ', החל מיום 14.4.2010, בעל השליטה גם ב"בזק, החברה הישראלית לתקשורת בע"מ" (להלן: **בזק**), חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה בתל-אביב והיא משמשת ספק מרכזי של שירותי תקשורת במדינת ישראל.
3. אלוביץ' אף שימש, בתקופה הרלוונטית, כיו"ר דירקטוריון בזק ובמסגרת תפקידו זה, חתם על דו"חותיה הכספיים של בזק ועל דו"ח הדירקטוריון שלה. בנוסף לאחזקות של החברות שבשליטתו, החזיקו אלוביץ' ובני משפחתו הקרובים בכ- 0.03% מכלל ההון המונפק של בזק.
4. **חברת די.בי.אס שירותי לוויין בע"מ** (להלן: **יס**) התאגדה בישראל בשנת 1998. יס מחזיקה ברישיון ממשרד התקשורת לשידורי טלוויזיה באמצעות לוויין שתוקפו הוא עד לשנת 2023.
5. עד לחודש יוני 2015, נחלקה החזקת המניות ביס באופן כזה שבזק החזיקה בכ- 49.78% ממניותיה של יס וכן היו בבעלותה כתבי אופציה אשר הקנו לה זכות לכ- 8.6% ממניות יס.



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

- יתרת המניות הוחזקה בידי חברת יורוקום די.בי.אס (להלן: **יורוקום די.בי.אס**), חברה פרטית בשליטתם העקיפה של אלוביץ', ושל אחיו, יוסף אלוביץ', וחלק מקבוצת יורוקום.
6. אלוביץ' היה, אפוא, לא רק בעל השליטה בבזק ובקבוצת יורוקום אלא גם בעל השליטה בחברת יס ובנוסף, החל מיום 2.3.2016, שימש גם כיו"ר הדירקטוריון שלה. עד למינויו לתפקיד זה שימש אלוביץ' כדירקטור ב"ס ואף חתם על דו"חותיה הכספיים לשנת 2015, בהסמכת הדירקטוריון.
7. אתה שימשת, החל מיום 5.6.2006 ובמהלך התקופה הרלוונטית, כמנכ"ל חברת יס.
8. מיקי ניימן (להלן: **ניימן**) שימש, החל מחודש ינואר 2012 ובמהלך התקופה הרלוונטית, כסמנכ"ל הכספים של חברת יס והיה כפוף ישירות אליך.
9. אורן ברגמן (להלן: **ברגמן**) שימש, החל משנת 2007 ובמהלך התקופה הרלוונטית, כמנהל הכספים של יס והיה כפוף ישירות לניימן.
10. חברת יורוקום די.בי.אס נמנתה, כאמור, עם החברות בקבוצת יורוקום, נשלטה בתקופה הרלוונטית על-ידי אלוביץ' ואחיו, יוסף אלוביץ' והתקשרה בעסקה למכירת מניותיה ב"ס לידי בזק. אלוביץ' שימש, בתקופה הרלוונטית, כיו"ר הדירקטוריון של יורוקום די.בי.אס.
11. חברת יורוקום נטוורקס טכנולוגיות בע"מ נמנתה אף היא עם החברות בקבוצת יורוקום והחזיקה, בתקופה הרלוונטית, בכל מניותיה של יורוקום די.בי.אס. אלוביץ' כיהן כדירקטור בחברה זו.
12. חברת יורוקום תקשורת בע"מ (להלן: **יורוקום תקשורת**) נמנתה עם החברות בקבוצת יורוקום ואלוביץ' היה, בתקופה הרלוונטית, בעל השליטה בה ויו"ר הדירקטוריון שלה.
13. חברת יורוקום החזקות היתה, בתקופה הרלוונטית, בעלת השליטה ביורוקום תקשורת. אלוביץ' היה בעל השליטה ביורוקום החזקות ויו"ר הדירקטוריון שלה.
- ההסכם למכירת מניות יורוקום די.בי.אס ב"ס לידי בזק**
14. כאמור, מניותיה של יס הוחזקו בידי בזק ובידי יורוקום די.בי.אס. עד לחודש מרץ 2014 הייתה קבוצת בזק מנועה מלרכוש את מלוא האחזקות ב"ס, נוכח התנגדותו של הממונה על ההגבלים העסקיים (להלן: "**הממונה**").
15. ביום 27.10.2013, על רקע מגעים עם הממונה, החליט דירקטוריון בזק לבחון את אפשרויות הרכישה של יתרת מניות יס המוחזקות בידי יורוקום די.בי.אס. לאור האפשרות שעסקת הרכישה של המניות, אם תבצע, תהיה עסקה בין בזק לבין בעלת השליטה בה, הקים



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

הדירקטוריון ועדת משנה, שכל חבריה היו דירקטורים חיצוניים או בלתי תלויים (להלן: **הוועדה הבלתי תלויה או הוועדה**). לתפקיד יו"ר הוועדה מונה הדירקטור החיצוני יצחק אידלמן (להלן: **אידלמן**) ולחברות בוועדה מונו הדירקטורים החיצוניים מרדכי קרת וטלי סימון.

16. אלוביץ', בנו – אור אלוביץ', עמיקם שורר (להלן: **שורר**) ואחרים – היו בעלי עניין אישי בעסקה והוגדרו כך על ידי מוסדות בזק.

17. הוועדה הבלתי תלויה מטעם בזק קיימה 42 ישיבות בין יום 30.10.2013 ליום 26.1.2015. הוועדה הבלתי תלויה בחרה בבנק ההשקעות מריל לינץ' (להלן: **מריל לינץ'**) כיועץ פיננסי לוועדה שסיפק הערכות שווי של יס, בחינת חלופות לעסקה וניהול המשא ומתן בשמה. בנוסף בחרה הוועדה בעו"ד ורו"ח אודי ברזילי כיועץ מס. היועצים מטעם מריל לינץ' קיימו פגישות משא ומתן מול בנק ההשקעות ששכרה קבוצת יורוקום שילוה אותה בעסקה – גיי.פי מורגן. בד בבד, הוועדה המשיכה לדון בחלופות לעסקת יס, ובחודש אוגוסט 2014 הוועדה החליטה שהחלופה במסגרתה בזק תרכוש את מלוא מניות יס מידי יורוקום די.בי.אס היא החלופה העדיפה. בחודש ספטמבר 2014 עלה המשא ומתן בין הצדדים על שרטון, והוא חודש לאחר מכן באופן ישיר בין חברי הוועדה הבלתי תלויה מטעם בזק לבין נציגי קבוצת יורוקום שהיו, כאמור, בעלי עניין אישי בעסקה – שורר ואור אלוביץ'.

18. ביני לביני, ביום 26.3.2014, לאחר בחינה מחודשת של בקשת בזק לרכוש את מניות יס המוחזקות על ידי יורוקום די.בי.אס, אישר הממונה את בקשת המיזוג של בזק ויס, תוך התניית המיזוג בתנאים.

19. על רקע החלטתו האמורה של הממונה דיווחה בזק, ביום 19.11.2014, כי הוועדה הבלתי תלויה החליטה לפתוח במשא ומתן מול יורוקום די.בי.אס שבשליטת אלוביץ', בנוגע לאפשרות רכישת מניותיה של יורוקום די.בי.אס ביש.

20. ביום 15.1.2015 הוסכם על מתווה העסקה לרכישת מלוא מניות יס בפגישה בין יו"ר הוועדה, אידלמן, לבין אור אלוביץ'. אלוביץ' היה מעודכן אודות המשא ומתן שהתנהל עם בזק ואישר את שלביו השונים.

21. הוועדה הבלתי תלויה ביקשה וקיבלה חוות דעת לגבי הוגנות העסקה הן ממריל לינץ' והן ממומחה עצמאי, פרופ' אמיר ברנע. חוות הדעת קבעו שהעסקה הוגנת אולם פרופ' ברנע הציע לשנות את היחס הפנימי בין שתי התמורות המותנות שנכללו בהסכם, והצעתו התקבלה.

22. במתווה העסקה הסופי שהובא לאישור נקבע כי התמורה המרבית שתשלם בזק ליורוקום די.בי.אס עבור מניות יס תעמוד על סכום כולל של כ-1,050 מיליון ש"ח, לפי החלוקה הבאה:



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

סכום של 680 מיליון ש"ח ישולם באופן מיידי ובמזומן (להלן: **תמורת המזומן**); סכום נוסף של עד 200 מיליון ש"ח ישולם ליורוקום די.בי.אס בהתאם לגובה נכס המס אותו תוכל בזק לנצל בדרך של קיזוז הפסדי יס מהכנסותיה של בזק (להלן: **התמורה המותנית הראשונה**); וסכום נוסף של עד 170 מיליון ש"ח (להלן: **התמורה המותנית השנייה**) ישולם בהתאם לגובה תזרים המזומנים החופשי המצטבר של יס בין השנים 2015-2017 (להלן: **שנות העסקה**). כפי שיפורט בהמשך הדברים.

23. ביום 10.2.2015 אישרו הוועדה הבלתי תלויה, ועדת הביקורת והדירקטוריון של בזק את עסקת הרכישה של המניות (להלן: **עסקת בזק-יס**) באופן שבזק תממש את כתבי האופציה שהיו בידה ללא תמורה ותרכוש את יתרת החזקותיה של יורוקום די.בי.אס במניות יס, כך שבזק תעלה לשליטה של מאה אחוזים ביס. בזק דיווחה לציבור על קבלתם של אישורים אלה ביום 11.2.2015.

24. ביום 15.2.2015 פרסמה בזק דיווח מיידי בדבר כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה לצורך אישורה של עסקת בזק-יס. הדיווח כלל דו"ח עסקה בו פירטה בזק, בין היתר, את מהלך עבודתה של הוועדה הבלתי תלויה שהביאה לגיבוש העסקה. ביום 12.3.2015 פרסם דו"ח עסקה מתוקן. ביום 16.3.2015 ניתנה חוות הדעת של חברת הייעוץ "אנטרופי" שהמליצה לבעלי המניות בבזק ששכרו את שירותיה להצביע נגד אישור העסקה מהטעם שקיים פער מהותי ובלתי סביר בין מחיר העסקה המוצע לבין המחיר המיטבי.

25. ביום 16.2.2015 נחתם בין יורוקום די.בי.אס לבזק הסכם העסקה (להלן: **ההסכם**). תוקפו של ההסכם הותנה, בין היתר, בקבלת אישורה של האסיפה הכללית של בזק להתקשרות בעסקת בזק-יס, כאמור לעיל; ובקבלת אישור משרד התקשורת לשינוי השליטה ביס, ללא תנאים או בתנאים זניחים שאינם פוגעים בכדאיות העסקה.

26. ביום 24.3.2015 אישרה האסיפה הכללית של בזק את ההתקשרות בהסכם לרכישת מלוא מניותיה של יס.

27. לשם שלמות התמונה יצוין, כי בנוסף לאישור הממונה ואישור האסיפה הכללית של בזק, ועל פי תנאי רישיונה של יס, נדרש, לצורך השלמת העסקה, גם אישור שר התקשורת. בהתאם, במקביל להשתלשלות האירועים המתוארת לעיל, פנתה יס בחודש יולי 2014 לשר התקשורת דאז, גלעד ארדן, בבקשה לאשר את עסקת בזק-יס. אישור לעסקה ניתן בהמשך, בחודש יוני 2015, על ידי שר התקשורת וראש הממשלה דאז, בנימין נתניהו.



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

28. עסקת בזק-יס הושלמה סופית ביום 24.6.2015. במועד זה, העבירה בזק ליורקום די.בי.אס את תמורת המזומן ובתמורה קיבלה לידיה את יתרת מניות יס שהוחזקו בידי יורקום די.בי.אס.

התמורה המותנית השניה

29. כאמור לעיל, בהסכם נקבע, בין היתר, כי התמורה המותנית השניה בסכום עד 170 מיליון ש"ח תשולם בהתאם לגובה תזרים המזומנים החופשי המצטבר של יס בשנות העסקה.

30. תזרים חופשי הוגדר בהסכם כ"מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתוספת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה" (להלן: **תזרים חופשי**). השימוש במדד התזרים החופשי נועד לשקף את ערכה האמיתי של יס כאמת מידה לקביעת התמורה הסופית במסגרת העסקה.

31. ההסכם קבע שלושה יעדי תזרים חופשי מדורגים לכל אחת משנות העסקה וכן יעד תזרים חופשי מצטבר לשנות העסקה במאוחד, כמפורט בטבלה שלהלן:

מיליוני ש"ח				
סה"כ תזרים מזומנים חופשי מצטבר לשנים 2017 - 2015	2017	2016	2015	
836	316	322	198	רף א'
989	387	389	213	רף ב'
1,058	414	417	228	רף ג'

32. יעדי התזרים המצוינים ברף א' בטבלה שלעיל משקפים ממוצע של תחזית תזרים המזומנים החופשי של יס על פי הערכת שווי שביצעה בזק עובר להתקשרות בהסכם; יעדי התזרים המצוינים ברף ב' בטבלה שלעיל משקפים את הערכותיה של יס ביחס לתזרים המזומנים החזוי שלה בשנות העסקה; ויעדי התזרים המצוינים ברף ג' בטבלה שלעיל מבוססים על הערכת יס ביחס לתזרים המזומנים החזוי שלה בשנות העסקה, בתוספת של שבעה אחוזים.

33. ההסכם חילק את התמורה המותנית השניה לשני רכיבים: רכיב ראשון בסך 100 מיליון ש"ח, ורכיב שני בסך 70 מיליון ש"ח (להלן: **הרכיב הראשון והרכיב השני**, בהתאמה) וקובע את מדרג התשלומים הבא:



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

- (א) אם תזרים המזומנים החופשי המצטבר של יס בשנות העסקה יהיה נמוך מרף א', לא תהיה יורוקום די.בי.אס זכאית לתשלום התמורה המותנית השניה כלל;
- (ב) אם התזרים המצטבר בשנות העסקה יגיע לסכום שבין רף א' לרף ב', תהיה יורוקום די.בי.אס זכאית לחלק יחסי של הרכיב הראשון בלבד;
- (ג) אם התזרים המצטבר של יס בשנות העסקה יגיע לסכום שבין רף ב' לרף ג', תהיה זכאית יורוקום די.בי.אס לתשלום מלא בגין הרכיב הראשון ולתשלום יחסי בגין הרכיב השני;
- (ד) לבסוף, אם התזרים המצטבר של יס בשנות העסקה יגיע לרף ג', תהיה זכאית יורוקום די.בי.אס לתשלום מלא של הרכיב הראשון והשני, דהיינו, לתשלום סכום של 170 מיליון ש"ח.

34. ההסכם מוסיף וקובע, כי ההתחשבות הסופית בין הצדדים ביחס לגובהה של התמורה המותנית השניה תערך בסמוך לאחר חתימת הדו"חות הכספיים של יס לשנת 2017. בצד האמור נקבע, כי אם בזק ויס תתמזגנה לפני סוף שנת 2016 או שנת 2017, תערך ההתחשבות הסופית במועד חתימת הדו"חות הכספיים של יס לשנת 2016 או במועד המיזוג, לפי העניין. עוד נקבע בהסכם, כי ככל שיש תמזוג עם בזק לפני שנת 2017, תזרים המזומנים החופשי של יס לשנת 2017 לא ייספר בתחשיב הסופי ובמקומו תספרנה תוצאות תזרים המזומנים החופשי יס לשנת 2016 פעמיים.

35. בהסכם נקבע עוד, כי יורוקום די.בי.אס תהיה זכאית לקבל, בכל אחת מן השנים 2015 ו-2016, מקדמה על חשבון התמורה המותנית השניה. זאת, בהתאם לעמידתה ביעדי תזרים חופשי שנקבעו ביחס לשנים אלה ולפי המדרג הבא:

- (א) אם תזרים המזומנים החופשי של יס בשנת 2015 או בשנת 2016 יהיה נמוך מרף א' שנקבע לשנים אלו, לא תהיה יורוקום די.בי.אס זכאית לתשלומי מקדמה כלל;
- (ב) אם תזרים המזומנים החופשי של יס בשנת 2015 או בשנת 2016 יימצא בין רף א' לרף ב', תהיה זכאית יורוקום די.בי.אס למקדמה בגובה חלק יחסי מן הרכיב הראשון;
- (ג) אם תזרים המזומנים החופשי של יס בשנת 2015 או בשנת 2016 יימצא בין רף ב' לרף ג', תהיה זכאית יורוקום די.בי.אס לתשלום מלא בגין הרכיב הראשון ולתשלום יחסי מתוך הרכיב השני;



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

(ד) לבסוף, אם תזרים המזומנים החופשי של יס בשנת 2015 או בשנת 2016 יגיע לרף ג', תהיה זכאית יורוקום די.בי.אס לתשלום מלא של המקדמות בגין שני רכיבי התמורה המותנית השניה.

36. בהסכם נקבע עוד, כי ככל שיחולו שינויים במדיניות החשבונאית או הפיננסית של יס, בהשוואה למדיניות החשבונאית או הפיננסית שנקטה בשנת 2014, ינוטרלו שינויים אלה מתחשיב התמורה ובלשון ההסכם, "התחשיב של היעדים יבוצע כאילו השינויים לא קרו ונקטה המדיניות הקיימת". ההסכם מוסיף ומונה דוגמאות לשינויים אפשריים במדיניות הפיננסית של החברה וקובע, בין היתר, כי שינוי חריג בתנאי אשראי של ספקים או לקוחות הוא שינוי שאותו יש לנטרל מתחשיב התזרים החופשי.

קבלתה במרמה של התמורה המותנית השניה ועבירות דיווח לפי חוק ניירות ערך

א. התוכנית המרמתית לניפוח תזרים המזומנים החופשי של יס

37. כמתואר לעיל, גובה התשלום שיורוקום די.בי.אס היתה זכאית לקבל בגין התמורה המותנית השניה, וכן גובה המקדמות אותן היתה זכאית לקבל במהלך שנות העסקה, היו תלויים שניהם בעמידתה של יס ביעדי התזרים החופשי שנקבעו בהסכם. תשלומים אלו היו נחוצים לאלוביץ', בין היתר, לצורך פירעון חובות של חברות מקבוצת יורוקום לבנקים שעמדו על כ- 800 מיליון ש"ח. חברות אלה אף התחייבו בפני הבנקים, כי מרבית התמורה הכספית שתקבל יורוקום די.בי.אס במסגרת עסקת בזק יס תשמש לפירעון חובות אלה. אתה ידעת, כי אלוביץ' נתון במצוקה פיננסית.

38. על רקע זה, ועל מנת להבטיח כי אלוביץ' יקבל לידיו, באמצעות יורוקום די.בי.אס, את מלוא שוויה של התמורה המותנית השנייה או קרוב לכך, הוא הנחה אותך לפעול, כמנכ"ל יס, לניפוח והעלאת תזרים המזומנים החופשי של יס בשנות העסקה באופן מלאכותי, כך שיגיע לרף המירבי שנקבע בהסכם או קרוב ככל הניתן לכך.

39. בהתאם להנחייתו של אלוביץ', בידיעתו וכתוצאה מהלחץ שהפעיל, רקמת עם ניימן, סמנכ"ל הכספים של יס וברגמן, מנהל הכספים של יס, תכנית מרמתית לדחיית תשלומים לספקים ששינתה את מדיניותה הפיננסית של יס (להלן: **התכנית המרמתית לניפוח התזרים**). לתכנית זו היו שותפים אלוביץ', ניימן וברגמן והיא בוצעה על ידכם בצוותא (לשם הנוחות יכוננו להלן אלוביץ', ניימן וברגמן יחד: **החשודים הנוספים בפרשה זו**).



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

40. התוכנית המרמתית לניפוח התזרים כללה דחייה שיטתית, רחבת-היקף ומאורגנת של תשלומים לספקים רבים של יס והיא נועדה להבטיח כי התזרים החופשי המצטבר לאורך שנות העסקה יגיע לרף הגבוה ביותר שנקבע בהסכם. זאת, על מנת להשיג שתי מטרות: האחת, שאלוביץ' ויורוקום די.בי.אס ישלשו לידיהם את הסכום המירבי האפשרי של התמורה המותנית השניה, בסכום של 170 מיליון ש"ח; והשניה, להבטיח כי בשנים 2015 ו-2016 יקבלו אלוביץ' ויורוקום די.בי.אס מקדמות בסכום הגבוה ביותר האפשרי.
41. אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו רקמתם את התכנית המרמתית לניפוח התזרים שעה שידעתם כי תכנית זו תיצור מצג שווא מלאכותי ביחס לנתוני התזרים של יס ושעה שידעתם כי בהתאם לתנאי ההסכם, שינויים במדיניות הפיננסית, כפי שנעשו במסגרת התכנית המרמתית לניפוח התזרים, אמורים להיות מנוטרלים מתחשיב גובה התמורה המותנית השניה.
42. בהנחייתו ובידיעתו של אלוביץ', לצורך מימושה של התכנית המרמתית לניפוח התזרים, ובמנותק מצרכיה העסקיים והתזרימיים האמיתיים של יס, פנו ניימן וברגמן ועובדים אחרים של יס שפעלו בהתאם להנחיותיהם, לספקים של יס ופעלו מולם לשינוי מועד התשלומים שיש חבה להם בדרכים שונות, לרבות:
- א. יס פנתה לספקים שלה והציעה להם להקדים חלק מן התשלומים שהיא חבה להם בתוך שנה מסוימת משנות העסקה, בתמורה לדחיית תשלומים בשנים העוקבות.
- ב. לחלק מן הספקים הוצע עוד, כי בתמורה להסכמתם להצעה בדבר הקדמה ודחיית תשלומים, יתווך ברגמן בינם לבין חברות ניכיון שבאמצעותן יוכלו לקבל לידיהם את התשלום מים מוקדם יותר ממועד התשלום הנדחה.
- ג. במקרים אחרים שילמה יס ריבית לספקים תמורת קבלת הסכמתם לדחיית תשלומים.
- ד. יס סיכמה עם ספקים שלה על דחיית תשלומים משנה מסוימת לשנה העוקבת, אולם משנוכחה לדעת כי הגיעה ליעד התזרים הרצוי לאלוביץ', הודיעה לספקים אלה על הקדמת התשלום.
- ה. יס הודיעה לספק מרכזי שלה כי היא תחדל מלשלם לו תשלומים חודשיים שוטפים בהם היא חבה בשנה מסוימת ותחת זאת, תשלם לו תשלום חד-פעמי גבוה במיוחד בתחילת השנה העוקבת.
- ו. יס דחתה תשלומים לספקים עבור הפקות מקור.



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

43. פעולות אלו היו חריגות ומנוגדות למדיניות הפיננסית של יס בשנים קודמות, לרבות בשנת 2014.
44. כתוצאה ממימוש התכנית המרמתית לשיפור התזרים יצרתם אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו מצגים כוזבים בנתונים הכספיים של יס, שלפיהם יס עמדה ביעדי התזרים החופשי שנקבעו בהסכם. כפי שיפורט להלן, מצגים כוזבים אלו הובילו לכך שאלוביץ' ויורוקום די.בי.אס קיבלו לידיהם, במרמה, סכום כולל של כ-118 מיליון ש"ח, במסגרת המקדמות הראשונה והשניה.
45. בשנת 2015 פעלתם אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו במסגרת התכנית המרמתית לניפוח התזרים באופן כזה שבתחילה, דחיתם תשלומים שאמורים היו להשתלם במהלך שנת 2015 לשנת 2016 בסכום לא ידוע, שהגיע, לכל הפחות, לכ-19 מיליון ש"ח.
46. לקראת סוף שנה זו, ולאור תחזיתכם כי תעמדו ברף התזרים הנדרש לצורך תשלום המקדמה המירבי בשנת 2015 ואף מעבר לכך, אך תתקשו לעמוד ביעד התזרים הנדרש לצורך תשלום המקדמה בשנת 2016, הקדמתם לשנת 2015 תשלומים שאמורים היו להשתלם בשנת 2016 בסכום שאינו ידוע, אך הגיע, לכל הפחות, לכ-31 מיליון ש"ח.
47. כתוצאה מפעולות אלה, הגיע תזרים המזומנים החופשי של יס בשנת 2015 לסכום של 240 מיליון ש"ח, דהיינו, 12 מיליון ש"ח מעבר לרף ג', הרף המירבי לשנה זו. כתוצאה מכך, ובהתאם למנגנון המדורג שנקבע בהסכם, קיבלו אלוביץ' ויורוקום די.בי.אס לידיהם ביום 21.3.2016 מקדמה על חשבון התמורה המותנית השניה, בסכום כולל של כ-58 מיליון ש"ח (להלן: **המקדמה הראשונה**). כפי שיפורט בהמשך, מקדמה זו שולמה לאלוביץ' וליורוקום די.בי.אס על בסיס מצגים כוזבים שהצגתם, אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו, למוסדות בזק ולרואי-חשבון שמונו לצורך בחינת תזרים המזומנים החופשי של יס בשנת 2015.
48. בשנת 2016 הוצאתם לפועל, אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו, את התכנית המרמתית לניפוח התזרים בהיקף משמעותי ונרחב יותר. זאת, לאור חשיבות תזרים המזומנים החופשי של שנה זו לתחשיב הסופי, ככל שיאושר מיזוג בין יס לבזק. כזכור, על פי תנאי ההסכם, במצב בו יאושר מיזוג בין בזק ליס עד לסוף שנת 2017, ייספר תזרים המזומנים החופשי של יס לשנת 2016 פעמיים, במקום תזרים המזומנים החופשי של שנת 2017.
49. בשנת 2016 פעלתם אפוא, אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו, במסגרת התכנית המרמתית לניפוח התזרים, לדחות תשלומים לספקים שאמורים היו להשתלם בשנת 2016 לשנת 2017, בהיקף שאינו ידוע במדויק אך הגיע, לכל הפחות, לסכום של כ-65 מיליון ש"ח.



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

50. כאמור לעיל, אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו אף הקדמתם, מבעוד מועד, תשלומים משנת 2016 לשנת 2015 בהיקף שאינו ידוע במדויק אך הגיע, לכל הפחות, לסכום של כ-31 מיליון ש"ח. בהמשך, ובין היתר לאור תשלומים חד-פעמיים ובלתי צפויים שקיבלה יס בסוף שנת 2016, מתוך הבנה כי יס תגיע לספי התזרים הנדרשים בשנת 2016 ומתוך מטרה להבטיח את עמידתה של יס ביעדי התזרים המירביים בשנת 2017, הפסקתם אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו את תכניתכם לדחות תשלומים לספקים ואף הקדמתם לשנת 2016 תשלומים שאותם תכננתם מראש לדחות.

51. כתוצאה ממימוש התכנית המרמתית לניפוח התזרים בשנת 2016 כמתואר לעיל, הגיע תזרים המזומנים החופשי של יס בשנת 2016 לסכום של 421 מיליון ש"ח, דהיינו, מיליון ש"ח מעל לרף ג', רף תזרים המזומנים החופשי המירבי לשנת 2016. כתוצאה מכך, קיבלו אלוביץ' ויורוקום די.בי.אס לידיהם ביום 23.3.17 תשלום מקדמה לשנת 2016 בסכום כולל של כ-60 מיליון ש"ח.

52. אלמלא פעלתם, אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו, באופן המתואר, היה עומד התזרים החופשי של יס לשנת 2016 על סכום של כ-324 מיליון ש"ח בלבד. במצב זה, אתה ויורוקום די.בי.אס הייתם זכאים לקבל מקדמה בסכום של כ-2 מיליון ש"ח בלבד, בהתאם לרף א', רף תזרים המזומנים הנמוך ביותר לשנת 2016.

53. נוכח העובדה שבזק ויס לא מוזגו עד לסוף שנת 2016, תכננתם אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו לממש את התכנית המרמתית לניפוח התזרים גם במהלך שנת 2017 ולהביא לכך שהתזרים המצטבר בשנות העסקה יגיע לסכום שיאפשר לאלוביץ' ויורוקום די.בי.אס לקבל לידיהם את סכומה המירבי של התמורה המותנית השניה. במסגרת זאת, בניתם, אתה ניימן וברגמן תכנית לדחיית תשלומי ספקים, בדומה לפעולות שביצעתם בשנים הקודמות כמפורט לעיל. אתה ניימן וברגמן התחלתם במימוש התכנית באמצעות פניה לספקים בבקשה לדחות תשלומים ואף הגעתם עם חלק מהספקים להסכמות בעניין זה. פעולותיכם הופסקו במחצית שנת 2017 נוכח הפתיחה בחקירה גלויה בפרשה שבה עוסק כתב חשדות זה.

54. בנטרול הפעולות שביצעתם אתה, ניימן וברגמן בהנחייתו של אלוביץ' במסגרת התכנית המרמתית לניפוח התזרים, במהלך שנות העסקה, וכן בנטרול הפעולות שתכננתם לבצע במהלך שנת 2017, לא היו זכאים אלוביץ' ויורוקום די.בי.אס לקבל לידיהם את התמורה המותנית השניה כלל ואף היה עליהם להשיב את תשלומי המקדמות שקיבלו זה מכבר לידיהם, בסכום כולל של כ-118 מיליון ש"ח. זאת, כאמור, שעה שחברות מקבוצת יורוקום חבו חובות עתק לבנקים ואף התחייבו מראש בפני הבנקים להעביר אליהם את התמורה שתקבל יורוקום די.בי.אס במסגרת עסקת בזק-יס.



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

55. יתרה מזו. לו אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו הייתם מצליחים לממש את התכנית המרמית לניפוח התזרים באופן מלא ולו אכן היה מתרחש מיזוג בין בזק ליס עד סוף שנת 2016 בהתאם להערכותיהם של אלוביץ', בזק וגורמים נוספים ובהתאם לפעולות שבוצעו לכך על ידי נושאי משרה בבזק, היה תזרים המזומנים החופשי של יס לשנת 2016 נספר פעמיים במסגרת התחשיב הסופי. במצב דברים זה, היה מגיע תזרים המזומנים החופשי המצטבר של יס בשנות העסקה ל-1,082 מיליון ש"ח. על פי תנאי ההסכם, תזרים מצטבר זה היה מקנה לאלוביץ' ולירוקום די.בי.אס זכות לקבל את מלוא שוויה של התמורה המותנית השניה – 170 מיליון ש"ח.

ב. מצגי מרמה שהוצגו לשם הסתרת התוכנית המרמית לניפוח התזרים

56. במהלך התקופה שבה הוצאתם לפועל את התכנית המרמית לניפוח התזרים, הסתרתם אתה וחשודים הנוספים בפרשה זו את דבר קיומה מבזק ומוסדותיה ומן הגורמים האמונים על בחינת זכאותה של יורוקום די.בי.אס לקבל מקדמות על בסיס ההסכם, כמפורט להלן.

57. ראשית, אלוביץ' לא עדכן את בזק ואת מוסדותיה על כך שהורה לך לפעול להשגת יעד תזרים מזומנים חופשי שונה מזה שאושר במסגרת תקציבה של יס לשנת 2015. גם אתה וניימן, מצדכם, לא עדכנתם את בזק ומוסדותיה על כך שבהתאם להוראתו של אלוביץ', אתם פועלים להשגת יעד תזרים מזומנים חופשי שונה מזה שאושר במסגרת תקציבה של יס לשנת 2015. אתה וניימן אף הצגתם בפני בזק ומוסדותיה, ישירות או באמצעות עובדיכם, מצגים כוזבים על אודות יעד תזרים המזומנים החופשי אותו אתם מנסים להשיג בשנה זו.

58. שנית, בישיבותיה מיום 17.12.2015 ומיום 6.3.2016, החליטה ועדת הביקורת של בזק כי המקדמה הראשונה תשולם ליורוקום די.בי.אס בכפוף לבדיקה ואישור של רואי-חשבון בדבר עמידתה של יס בתנאים הנדרשים לתשלום מקדמה זו. לעריכת הבדיקה מונה, על פי החלטת ועדת הביקורת, משרד רואי-החשבון סומך-חייקין, ששימש גם כרואה החשבון המבקר של יס.

59. במהלך הבדיקה שביצעו רואי-החשבון, הסתרתם מהם, אתה וניימן, את קיומה של התכנית המרמית לניפוח התזרים. כן הסתרתם את העובדה שנתוני תזרים המזומנים החופשי של יס אינם משקפים נתוני-אמת בדבר התשלומים שהיו צריכים להשתלם לספקים בפועל בשנה זאת, אלמלא מומשה התכנית המרמית לניפוח התזרים.

60. בנוסף, לדרישת רואי-החשבון ולצורך אישור תשלום המקדמה הראשונה, מסר ניימן לבזק, באישורך, תחשיב של התזרים החופשי של יס לשנת 2015, תוך הסתרת העובדה שתחשיב זה הוא תוצאה של התכנית המרמית לניפוח התזרים. כן מסר ניימן, באישורך, הצהרה חתומה



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

לרואי-החשבון שלפיה "לא חלו שינויים במדיניות מכירת רכוש קבוע, שינוי במודל חיוב לקוחות או שינויים בתנאי אשראי (ספקים ולקוחות), אשר אינם במהלך העסקים הרגיל של יס בשנת 2015 לעומת 2014".

61. בהתבסס על המצגים הכוזבים שהציגו איילון וניימן לרואי-החשבון, העבירו רואי-החשבון לוועדת הביקורת של בזק ביום 16.3.2016 דו"ח מיוחד, המאשר כי התחשיב שהציגה יס תואם לנתונים שהוצגו בדו"חותיה הכספיים של החברה לשנת 2015. כן ציינו רואי-החשבון כי הסתמכו על הצהרת הנהלת יס המפורטת לעיל וכי לא הובאו לידיעתם עובדות אשר סותרות הצהרה זו. על בסיס אישור מיוחד זה העבירה בזק לידי יורוקום די.בי.אס ביום 21.3.2016 את תשלום המקדמה הראשונה בגובה של כ-59 מיליון ש"ח, כאמור לעיל.
62. אלמלא הסתרתם, אתה וניימן, מרואי-החשבון את העובדה שהתזרים החופשי לשנת 2015 נובע מפעולות שנעשו במסגרת התכנית המרמית לניפוח התזרים ושאמורות להיות מנוטרלות בהתאם לתנאי ההסכם, לא היה מתקבל אישור רואי-החשבון כאמור. במוצב דברים זה אלוביץ' ויורוקום די.בי.אס לא היו יכולים כלל לקבל לידיהם כלל את המקדמה הראשונה בשנת 2015.
63. בדומה, פעלתם אתה וניימן להסתיר את קיומה של התכנית המרמית לדחיית תשלומים גם ביחס לתשלום המקדמה לשנת 2016. בשנה זו, עמד יעד תזרים המזומנים החופשי של יס, כפי שאושר על ידי דירקטוריון בזק, על 337 מיליון ש"ח. למרות זאת, אלוביץ' הורה לך לפעול להשגתו של יעד תזרים מזומנים חופשי גבוה יותר, שיעמוד על כ-420 מיליון ש"ח. זאת, במטרה להשיא הן את גובה המקדמה שיקבלו הוא ויורוקום די.בי.אס בשנת 2016 והן את גובה התמורה הכוללת שיקבלו בגין התמורה המותנית השניה.
64. בהתאם להוראתו של אלוביץ', הנחית את ניימן וברגמן לפעול להשגת יעד תזרים חופשי של כ-420 מיליון ש"ח בשנת 2016.
65. אלוביץ' לא עדכן את בזק ומוסדותיה על הוראה זו שנתן לך. גם אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו לא עדכנתם את בזק ומוסדותיה על כך שבהוראתו של אלוביץ', אתם פועלים להשגת יעד תזרים מזומנים חופשי שונה מזה שאושר במסגרת תקציב יס לשנת 2016 ואף הצגתם בפני בזק ומוסדותיה, ישירות או באמצעות עובדיכם, מצגים כוזבים על אודות יעד תזרים המזומנים החופשי שאליו צפויה יס להגיע בשנת 2016. בכלל זה, העברתם אתה וניימן לבזק ולמוסדותיה נתונים בהם נקבתם ביעדי תזרים חופשי נמוכים מאלה שלהשגתם פעלתם. בנוסף, אתה וניימן השתתפתם בישיבות ועדות הדירקטוריון של בזק שעסקו



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

בתקציבה של יס לשנת 2016 ובמהלכן הסתרתם את דבר קיומה של התכנית המרמתית לניפוח התזרים ואף מסרתם מידע שגוי.

66. המקדמה השניה שולמה לאלוביץ' ולירוקום די.בי.אס, כאמור, ביום 23.3.2017, מבלי שנערכה עובר לתשלומה בדיקה של רואה-חשבון, בדומה לבדיקה שנערכה לצורך תשלום המקדמה בשנת 2016. זאת, בניגוד לבדיקה שנערכה לצורך תשלום המקדמה בשנת 2016.

67. אלוביץ' אישר את העברת תשלום המקדמה השניה ליורוקום די.בי.אס חרף ניגוד העניינים בו היה נתון וחרף העובדה שידע כי נתוני התזרים של יס לשנת 2016 אינם נתוני-אמת אלא הם תוצאה של התכנית המרמתית לניפוח התזרים.

68. לאחר שהתבררה לוועדת הביקורת של בזק עובדה זו, מונתה חברת פרומתאוס בע"מ (להלן: **פרומתאוס**) לעריכת בדיקת זכאותה של יורוקום די.בי.אס לתשלום המקדמה השניה. אתה וניימן הסתרתם מרואי החשבון שפעלו מטעם פרומתאוס את קיומה של התכנית המרמתית לניפוח התזרים. כן הסתרתם את העובדה שנתוני התזרים החופשי של יס אינם משקפים נתוני-אמת בדבר התשלומים שהיו צריכים להשתלם לספקים בפועל בשנה זאת אלמלא מומשה התכנית המרמתית לניפוח התזרים. בנוסף, פעל ניימן על מנת להביא לכך שלפרומתאוס לא יועברו מלוא המסמכים שביקשה לקבל לצורך הבדיקה שמונתה לערוך.

69. אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו פעלתם להסתיר את קיומה של התכנית המרמתית לניפוח התזרים גם בשנת 2017. יעד התזרים החופשי שאושר ליס לשנת 2017 על ידי דירקטוריון יס ועל ידי דירקטוריון בזק עמד על 240 מיליון ש"ח.

70. חרף האמור, אלוביץ' הנחה אותך לפעול להשגתו של יעד תזרים חופשי של 300 מיליון ש"ח ומעלה. אתה לא עדכנת את בזק ומוסדותיה, עד למועד הפתיחה בחקירה בחודש יוני 2017, על כך שאתה והחשודים הנוספים בפרשה זו פועלים להשגת יעד תזרימי שונה מזה שאושר במסגרת תקציב יס לשנת 2017.

71. בהתבסס על המצג הכוזב שהצגתם אתה וניימן בפני רואי החשבון במהלך שנת 2015 ובהתבסס על המצג הכוזב שהצגתם, אתה אלוביץ' וניימן בפני בזק במהלך שנת 2016 ביחס ליעד תזרים המזומנים החופשי שלהשגתו פועלת יס, קיבלו אלוביץ' ויורוקום די.בי.אס לידיהם, במרמה ובנסיבות מחמירות, את תשלומי המקדמות בסכום כולל של כ-118 מיליון ש"ח וכן את הנחת הדעת של רואי החשבון המבקרים ושל מוסדות בזק כי לא נעשה שינוי במדיניות הפיננסית וכי התזרים משקף את מדיניותה הפיננסית הרגילה והמקובלת של יס.



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

72. הנסיבות המחמירות כוללות את הסכום הגבוה שהתקבל כתוצאה ישירה של התכנית המרמתית לניפוח התזרים; את היקפה הרחב של התכנית המרמתית לניפוח התזרים; את תחכומה ואת השיטתיות שבה בוצעה; את העובדה שהעבירות בוצעו אגב ביצוע עבירות נוספות, כפי שיפורט להלן; את הפגיעה שנגרמה לבזק, חברה מרכזית במשק; ואת הפגיעה שנגרמה לציבור המשקיעים בה בשל התכנית המרמתית לניפוח התזרים.

73. בנוסף, ניסיתם אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו, להביא, במרמה ובנסיבות מחמירות, לכך שאלוביץ' ויורוקום די.בי.אס יקבלו לידיהם את סכומה המירבי של התמורה המותנית השניה בסך 170 מיליון ש"ח.

74. הנסיבות המחמירות הן גובה הסכום אותו ניסיתם לקבל במרמה; היקפה הרחב של התכנית המרמתית לניפוח התזרים, תחכומה והשיטתיות בה בוצעה; והפגיעה שהיתה עשויה להיגרם לבזק ולציבור המשקיעים בה בשל מימושה המלא של התכנית לניפוח התזרים.

ג. עבירות דיווח לפי חוק ניירות ערך

75. כאמור לעיל, בזק היא חברה ציבורית הנסחרת בבורסה. משכך, בזק כפופה לחובות דיווח מכוח חוק ניירות ערך ומכוח התקנות שהותקנו מכוחו.

76. כאמור לעיל, בשנות העסקה שימש אלוביץ' כיו"ר דירקטוריון בזק ובמסגרת תפקידו זה, חתם על דו"חותיה הכספיים של בזק ועל דו"ח הדירקטוריון שלה. אתה והחשודים הנוספים בפרשה זו כיהנתם בתפקידים שונים ביס, חברת בת של בזק. החל מהרבעון הראשון של שנת 2015 אוחדו דוחותיה הכספיים של יס לדוחות בזק, מכוח השלמת עסקת רכישת מניות יס.

77. מימושה של התכנית המרמתית לניפוח התזרים על ידך ועל ידי החשודים הנוספים בפרשה זו, והמצגים הכוזבים שהוצגו על ידכם בהקשר זה בפני מוסדות בזק, כפי שתוארו לעיל, הובילו לכך שבדוחותיה של בזק נכללו שורה של פרטים מטעים ביחס להיבטים שונים של עסקת בזק-יס, כמפורט להלן.

(1) אי-גילוי בדבר עניינו האישי של בעל השליטה בדחיית תשלומים לספקים

78. תקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970 (להלן: **תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים**) קובעת כי בדו"ח תקופתי שפרסם התאגיד המדווח יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעתו של התאגיד, "בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר התאגיד התקשר בה בשנות הדיווח או במועד מאוחד לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח". כן מחייבת תקנה 22 לתקנות



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

דוחות תקופתיים ומיידים לפרט את תנאי העסקה, ואת מהות העניין האישי של בעל השליטה בה.

79. ההתקשרויות שביצעה יס עם ספקיה לצורך דחיית והקדמת תשלומים במסגרת התכנית המרמתית, היו עסקאות שלא לוביץ' היה עניין אישי בהן, כמי שהורה על ביצוע התכנית המרמתית לניפוח התזרים לצורך השאת גובה התמורה המותנית השניה, וכמי שעתיד היה ליהנות מפירותיה.

80. בשל מימושה של התכנית המרמתית ובשל הסתרת עניינו האישי בעסקאות אלה, לא דיווח בזק על עסקאות דחיית התשלומים כעסקאות של בעל השליטה יש עניין אישי בהן, ולפיכך כללו דוחותיה פרטים מטעים.

(2) דיווח מטעה ביחס לפעולות של נושא משרה שבוצעו בניגוד עניינים

81. סעיף 254(א)(1) לחוק החברות, תשנ"ט-1999 (להלן: **חוק החברות**) קובע כי "נושא משרה חב אמונים לחברה, ינהג בתום לב ויפעל לטובתה ובכלל זה יימנע מכל פעולה שיש בה ניגוד עניינים בין מילוי תפקידו בחברה לבין מילוי תפקיד אחר שלו או לבין ענייניו האישיים". סעיף 255 לחוק החברות קובע, בין היתר, כי חברה רשאית לאשר פעולה שיש בה ניגוד עניינים כאמור בהתקיים התנאים המצטברים הבאים: (1) נושא המשרה פועל בתום לב והפעולה או אישורה אינן פוגעות בטובת החברה; (2) נושא המשרה גילה לחברה, זמן סביר לפני המועד לדיון באישור, את מהות ענייניו האישי בפעולה, לרבות כל עובדה או מסמך מהותיים.

82. תקנה 29א(2) לתקנות דיווחים תקופתיים ומידיים קובעת חובת דיווח על פעולות לפי סעיף 254(א) לחוק החברות שלא אושרו על ידי החברה, באופן הבא:

"בדוח יובאו פרטים בדבר החלטות החברה כמפורט להלן:

...

"(2) פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה, בין אם הובאה לאישור כאמור בסעיף 255 לחוק החברות ובין אם לאו, תוך פירוט שם נושא המשרה ותפקידו, מועד הפעולה ופרטיה, מועד ההחלטה, תיאור ההליכים שקדמו לאי ההבאה לאישור או לאי האישור האישור, והנימוקים לכך..."



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

83. התכנית המרמתית לשיפור התזרים, שבראשה עמד אלוביץ' ושאותה מימש בצוותא איתך ועם החשודים הנוספים בפרשה זו כללה, כאמור, פעולות והתקשרויות של יס עם ספקים על מנת להקדים ולדחות תשלומים.

84. פעולות אלה, שכל מטרתן היתה השאת גובה התמורה המותנית השניה לטובת האינטרסים הכלכליים האישיים של אלוביץ', גילמה הפרה חמורה של חובת האמונים שחב אלוביץ' כלפי בזק, וגרמה לכך שבדוחותיה התקופתיים של בזק בשנות העסקה נכללו פרטים מטעים, שכן הם לא כללו דיווח או גילוי כלשהו על אודות הפרות חובת האמון ואודות אי אישורן על ידי החברה.

(3) דיווח מטעה ביחס לשווי ההוגן של התמורה המותנית השניה וביחס לפערים בין הערכות שווי

85. התחייבותה של בזק לתשלום התמורה המותנית השניה הוצגה בדוחותיה הכספיים של בזק באמצעות הערכות שווי הוגן. עקב הסתרת קיומה של התכנית המרמתית לניפוח התזרים ממוסדות בזק, כללו דיווחים אלה פרטים מטעים ביחס לשווי ההוגן של ההתחייבות.

86. בביאור 10.1.3 לדו"ח בזק לרבעון הראשון של שנת 2015 הוצג כי השווי ההוגן של התחייבות בזק בגין התמורה המותנית השניה עומד על סכום של 17 מיליון ש"ח. הצגה זאת התבססה על הערכת שווי של יס, שנערכה עבור בזק עובר לעסקת בזק-יס (להלן: **הערכת השווי הראשונה**) על פי מודל שבחן את גובה התזרים החופשי העתידי החזוי והמצטבר בשנים 2015-2017.

87. הערכה זו, שלפיה שוויה ההוגן של התחייבות בזק בגין התמורה המותנית השניה יעמוד על סכום של כ-17 מיליון ש"ח נכללה גם בדוחותיה של בזק לרבעון השני והשלישי של שנת 2015.

88. בהמשך, בביאור 11.2.1 לדו"ח השנתי הכספי של בזק לשנת 2015 (להלן: **דוח כספי 2015**), עודכנה הערכת השווי ההוגן של התחייבות בזק בגין התמורה המותנית השניה לסכום של 29 מיליון ש"ח. כן צוין בדו"ח זה, כי לשווי ההוגן של התמורה המותנית השניה היה פוטנציאל של השפעה מהותית על הדו"חות הכספיים.

89. בביאור 29.7.4 לדו"ח כספי 2015 צוין בעניין זה, כי תחשיב השווי ההוגן של התמורה המותנית השניה נערך על ידי מעריך שווי חיצוני, על פי מודל שהתבסס על תזרים המזומנים החזוי של יס לשנים 2016-2017.



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

90. בסעיף 1.1.2 לפרק א' של הדו"ח הכספי של בזק לשנת 2016 (להלן: **דוח כספי 2016**) צוין כי ההתחייבות בגין התמורה המותנית השניה עודכנה לסך של 84 מיליון ש"ח. עוד צוין כי ככל שמיוזג יס יבוצע במהלך שנת 2017, צפוי סכום ההתחייבות בגין התמורה המותנית השניה להיות גבוה יותר ולהגיע לסכום המירבי של תמורה זו, כלומר לסכום של 170 מיליון ש"ח. ככל שהמיוזג יבוצע לאחר תום שנת 2017, סכום ההתחייבות בגין התמורה המותנית השניה יהיה תלוי בתוצאות יס לשנת 2017. עוד צוין, כי על פי הערכת בזק נכון למועד הדו"ח, במצב זה, סכום ההתחייבות עשוי להיות נמוך מסכום ההתחייבות שנכללה בדוחות הכספיים, דהיינו, נמוך מ-84 מיליון ש"ח.
91. ביאור 29.7.4 לדוח כספי 2016 הבהיר, כי השווי ההוגן של התמורה המותנית השניה נערך על ידי מעריך שווי חיצוני בהתחשב, בין היתר, בהכנסות החזויות של יס בשנת 2017 והנחות בדבר תוחלת תזרים המזומנים החזוי.
92. בד בבד נכלל בדו"ח הדירקטוריון של בזק לשנת 2016 (להלן: **דו"ח דירקטוריון 2016**) גילוי לפי תקנה 10ב(8) לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 בדבר פערים בין הערכת השווי הראשונה לבין הערכת שוויה של התמורה המותנית השניה במועד הדו"ח.
93. בגילוי זה צוין, כי בזק בחנה את נתוני התזרים בפועל בשלושת הרבעונים האחרונים של שנת 2015 ובשנת 2016 לעומת הנתונים שהונחו בבסיס הערכת השווי הראשונה ומצאה כי תזרים המזומנים החופשי של יס בתקופות האמורות גבוה באופן משמעותי מהאומדנים שהונחו בבסיס הערכת השווי הראשונה.
94. בהמשך צוין כי "עיקר הפער נובע מהשקעות הוניות נמוכות מהחזוי. כמו כן נרשמו הפרשי עיתוי בתזרים המזומנים הנובע מההון החוזר התפעולי. יצוין, כי הפער בהשקעות ההוניות נובע בעיקרו מירידה בהשקעות במפענחים כתוצאה ממהלכי התייעלות שעברה החברה ובהלימה לירידה במצבת הלקוחות".
95. שוויה ההוגן של התמורה המותנית השניה הוערך ב-84 מיליון ש"ח גם בדו"ח בזק לרבעון הראשון של שנת 2017.
96. הדיווחים שנכללו בדו"חות בזק לרבעון השני והשלישי של שנת 2015 וכן הדיווחים שנכללו בדו"ח כספי 2015 ובדו"ח כספי 2016 כללו פרטים מטעים, שכן הערכות השווי ההוגן של התחייבות בזק לא לקחו כלל בחשבון את קיומה של התכנית המרמטית לניפוח התזרים, שתכליתה להשיא את גובה התשלום של בזק, וכפועל יוצא היה בה כדי להשפיע על תוחלת התשלום של התמורה המותנית השניה.



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

97. לאור האמור, הערכות השווי שנכללו בדו"חות בזק לרבעון השני והשלישי של שנת 2015 וכן הדיווחים שנכללו בדו"ח כספי 2015 ובדו"ח כספי 2016 לא התבססו על נתונים מלאים ביחס לתזרים המזומנים החופשי החזוי של יס בשנות העסקה.
98. הדיווח שנכלל בדו"ח דירקטוריון 2016 כלל אף הוא פרטים מטעים, משום שיצר מצג לפיו הפערים בין ההערכה המוקדמת והמאוחרת נבעו מסיבות כלכליות אובייקטיביות כשבפועל נבע הפער מהוצאתה לפועל של התכנית המרמתית לשיפור התזרים. עובדה זו הוסתרה על ידך ועל ידי החשודים הנוספים בפרשה זו.
99. בעשותך כמפורט לעיל, גרמת, יחד עם החשודים הנוספים בפרשה זו, לכך שבדוחות של בזק נכללו פרטים מטעים, כדי להטעות משקיע סביר.

סיכום

100. בשל המעשים המפורטים לעיל אנו שוקלים להעמידך לדין בגין **קבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות** – עבירות לפי סעיף 415 לחוק העונשין ביחד עם סעיף 29(ב) לחוק העונשין; **וניסיון לקבלת דבר במרמה בנסיבות מחמירות** – עבירה לפי סעיף 415 לחוק העונשין, יחד עם סעיפים 29(ג) ו-25 לחוק העונשין.
101. כמו כן, בשל המעשים המתוארים לעיל, אנו שוקלים להעמידך לדין בגין **גרם לפרט מטעה בדיווח כדי להטעות את ציבור המשקיעים** – עבירה לפי סעיף 53(א)(4) לחוק ניירות ערך יחד עם סעיף 36 לחוק ניירות ערך ותקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דו"חות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970 (להלן: **תקנות דו"חות תקופתיים ומיידים**); **גרם לפרט מטעה בדיווח כדי להטעות את ציבור המשקיעים** – עבירות לפי סעיף 53(א)(4) לחוק ניירות ערך, יחד עם סעיף 36 לחוק ניירות ערך וסעיף 41(א)(3) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010; **גרם לפרט מטעה בדיווח כדי להטעות את ציבור המשקיעים** – עבירה לפי סעיף 53(א)(4) לחוק ניירות ערך יחד עם סעיף 36 לחוק ניירות ערך ותקנה 29א לתקנות דו"חות תקופתיים ומיידים.
102. בהתאם להוראות סעיף 60א' לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], תשמ"ב-1982, הנך רשאי, תוך 30 ימים מיום קבלת הודעה זו, לפנות אלינו בכתב בבקשה מנומקת מדוע להימנע מהגשת כתב אישום נגדך. במקרה שתהיה מעוניין להשמיע טיעוניך גם בעל פה, נבקשך לפנות



מדינת ישראל משרד המשפטים פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)

באמצעות באי-כוחך בהקדם, ולתאם בתוך 30 ימים מועד להשמעת טיעוניך בעל פה, שיערך בתוך 70 ימים מיום קבלת הודעה זו.

103. על מנת לייעל את הליך השימוע ולהתכונן אליו כדבעי, הנך מתבקש להעביר אלינו באמצעות באי-כוחך, בכתב, את עיקרי טענותיך (עד עשרה עמודים) עד שבעה ימים לפני המועד שיקבע לשימוע.

104. לשם הליך השימוע תועמד לרשותך ליבת חומר החקירה. לתיאום העיון בליבת חומר החקירה וצילומה, אנא פנה למשרדנו. מובהר בזאת כי חומרי החקירה המועברים הם לצרכי שימוע בלבד, ואין לעשות בהם שימוש למטרות אחרות, אלא אם כן נתקבלה הסכמת הפרקליטות לכך, מראש ובכתב.

			
סתיו גינת, עו"ד	ניצן חלקן, עו"ד	אמיר טבנקין, עו"ד	יהודית תירוש, עו"ד
סגנית בכירה א'	סגנית בכירה א'	סגן מנהלת מחלקת	מנהלת מחלקת ניירות
בפרקליטות מחוז תל-	בפרקליטות מחוז תל-	ניירות ערך בפרקליטות	ערך בפרקליטות מחוז
אביב	אביב	מחוז תל-אביב	תל-אביב
(מיסוי וכלכלה)	(מיסוי וכלכלה)	(מיסוי וכלכלה)	(מיסוי וכלכלה)



מדינת ישראל
משרד המשפטים
פרקליטות מחוז תל אביב (מיסוי וכלכלה)