

חשד: שני בכירים ביצעו תרמית ענק בפסגות



שלחו להדפסה

הונאה

דוד אדרי ושי בן דוד נחקרו על ידי רשות ניירות ערך בחשד שפעלו יחד בדרכי תרמית והשפיעו על שערים של מגוון ניירות ערך. פעילותם יצרה על פי החשד רווחים בהיקף של עשרות מיליוני שקלים, וכפועל יוצא הם גרפו רווחים לכיסם. השניים, שמכחישים החשדות, נשלחו למעצר בית כתבי "כלכליסט"

חשד לפרשת הונאה חסרת תקדים בשוק ההון בישראל: דוד אדרי ושי בן דוד, שני בכירים בשוק ההון, חשודים בהונאת ענק בבית ההשקעות פסגות בהיקף של עשרות מיליוני שקלים.

שופט בית משפט השלום בתל אביב, אילן דפדי, שלח אתמול (ב') למעצר בית את השניים, שעזבו את פסגות בתחילת 2010. סגורו של בן דוד, נתי שמחוני אמר בדיון הארכת המעצר: "החשוד שיתף פעולה בחקירה וכפר בהאשמות המיוחסות לו". גם אדרי הכחיש את החשדות המיוחסים לו. מפסגות טרם נמסרה תגובה.



אילוסטרציה צילום: גרמי פלדמן

צוות חוקרים של הרשות לניירות ערך הגיע אתמול למשרדי פסגות, החרים מסמכים והחל בחקירה גלויה. גורמים המקורבים לרשות סיפרו ל"כלכליסט" על השיטה בה פעלו השניים על פי החשד: "הם היו מוכרים באופן שיטתי כמויות גדולות במשך היום ובערב היו מעלים את השער בחזרה כדי לשפר את היום שלמחרת".

לחצו כאן להגדיל הטקסט

מהרשות לני"ע נמסר כי השניים חשודים שפעלו יחדיו בדרכי תרמית, לאורך תקופה ארוכה ובאופן שיטתי, בחשבון הנוסטרו (תיק ההשקעות העצמי) של פסגות במטרה לבצע מניפולציה ולהשפיע על שערים של מגוון ניירות ערך.

מכה על חטא

מנכ"ל פסגות: נכשלנו בתמחור סיכונים / תני גולדשטיין

ורמוס, שנאם הבוקר בכנס של "דן אנד ברדסטריט", הצהיר כי "הכישלון שלנו בבתי ההשקעות נגע לתמחור לא נכון של סיכונים" וקבע כי "כל הגופים המוסדיים יצטרכו לעשות שיעורי בית". על משבר האג"ח עם לבייב: "התפקיד שלנו זה לא להעניש טייקונים, אלא לדאוג שהכסף יחזור לעמיתים ולחוסכים"

[לכתבה המלאה](#)

פסגות חיסלה באחרונה את פעילות הנוסטרו שלה. ההחלטה על כך התקבלה כבר לפני כחצי שנה, ובחודשים האחרונים עסקו מנהלי התיק אדרי ובן דוד, במימוש המניות ואיגרות החוב שהיו בתיק. באחרונה **רכשה קרן אייפקס** את בית ההשקעות פסגות לפי שווי אדיר של 3.1 מיליארד שקל. בית ההשקעות פסגות הוא הגדול בישראל, ומנהל נכסים בהיקף של יותר מ-120 מיליארד שקל.

רווחים אסורים

על פי החשד, השניים פעלו על-ידי העלאת והורדת שערי ניירות ערך בהתאם לצרכיהם, על מנת להשיא רווחים אסורים לחשבון הנוסטרו של פסגות, תוך שהם מנצלים את הכוח העצום של חשבון עתיר נכסים זה.

אדרי שימש, בתקופה הרלוונטית לחקירה, בין השנים 2007 לבין 2009, כמנהל ולאחר מכן סמנכ"ל ברוקראז' בפסגות ניירות ערך בע"מ. בן דוד שימש כמנהל חדר מסחר ברוקראז' בפסגות. השניים היו אחראים, בתקופה הרלוונטית לחקירה, על ביצוע השקעות חשבון הנוסטרו של פסגות. שיטת הפעילות של השניים יצרה רווחים בהיקף של עשרות מיליוני שקלים לחשבון הנוסטרו של פסגות. כפועל יוצא מפעילותם גרפו השניים רווחים גם לכיסם.

בין יתר פעולותיהם, היטו השניים ע"פ החשד באמצעות חשבון הנוסטרו של פסגות, שהיה בשליטתם, שערי אג"חים קונצרניים, שערי אג"חים ממשלתיים לפני מכרזי הנפקה של אג"ח במסגרת הרחבת סדרות ושערי אג"חים ממשלתיים לפני "מכרזי החלף" של המדינה, שביצע האוצר. בדרך זו הביאו השניים להטיית מכרזים

ממשלתיים לטובתם ואף השיאו לעצמם, בדרכי מרמה, רווחים עצומים.

השניים חשודים בביצוע עבירות של תרמית בניירות ערך, קבלת דבר במרמה, ומרמה והפרת אמונים.

"העלו את שער הנעילה"

מהחקירה עלה בין השאר כי במהלך מספר חודשים קנה חשבון הנוסטרו את רוב הקניות באג"ח דלק נדל"ן סדרה ה, בשלב טרום הנעילה (במקרים רבים למעלה מ-90%) ובכך, בעזרת רכישת כמות קטנה יחסית, הוא העלה את שער הנעילה, הוא שער הבסיס של היום למחרת, באופן משמעותי.

כך לדוגמא בחודשים מאי-יולי 2009, חשבון הנוסטרו של פסגות פעל בנייר ב-37 ימים מתוך 60 ימי מסחר. מתוכם, ב-35 ימים ריכז החשבון את רוב מחזור הקניות בנעילה (למעלה מ-50%) וגרם לשער הנעילה להיקבע גבוה ממה שהיה נקבע אילולא השתתף חשבון זה במסחר. בתקופה זו עלה שער האג"ח בכ-48%.

מהחקירה עולה כי בתקופה האמורה "נפטר" חשבון הנוסטרו מכ-41 מיליוני אג"ח דלק נדל"ן סדרה ה. מהחקירה עולה כי המניע לפעילות תרמית זו שמטרתה להעלות את שער האג"ח היתה הגדלת שווי האחזקות באג"ח ומכירתו אחר כך בשער גבוה יותר, אותו העלו כאמור באופן מניפולטיבי, על מנת ליצור לעצמם רווחים.

בהכנת הידיעה השתתפו איתי הר אור והדר רז

תגיות: פסגות | הונאה

[חזרה](#)