



## רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית

ט"ז שבט, תשע"ט

22 ינואר, 2019

לכבוד

מר אביחי מנדלבלויט

היועץ המשפטי לממשלה

### הנדון: דיווח על החלטות מותבי הוועדה לפי סעיף 52מב לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968

אנו מתכבדים להעביר לעיונך דיווח על החלטות מותבי ועדת האכיפה המנהלית בהתאם לסעיף 52מב לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן "חוק ניירות ערך"), לשנים 2014-2018, כדלהלן:

#### רקע

בראשית 2011 נכנס לתוקפו חוק ייעול הליכי אכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה) התשע"א-2011 (להלן: "חוק האכיפה המנהלית"), שבו נקבע מנגנון אכיפה מנהלית חדש, המתקיים במקביל לאכיפה הפלילית הקיימת בחוק ניירות ערך. על-פי החוק הוקמה ועדת אכיפה מנהלית, המונה שישה חברים ופועלת במותבים של שלושה. שני חברים משמשים כיושבי ראש המותב, והינם עובדי רשות. על-פי מדיניות יושב ראש הרשות נבחרו ליושבי ראש שופטים מחוזיים בדימוס, שאינם נמנים עם סגל עובדי הרשות הקיים, והם עוסקים במסגרת הרשות אך ורק בתפקידם כיושבי ראש המותבים. ארבעה חברים נוספים נבחרו על-פי החוק על-ידי שר המשפטים – שניים מתוכם משפטנים, ושניים אנשי שוק ההון והתחום הפיננסי.

ההליכים המנהליים כנגד מפריס נפתחים בהחלטת יושב ראש הרשות. לפיכך הוקמה מחלקת אכיפה מנהלית, המשמשת כתביעה מנהלית ברשות, ומגבשת כתבי טענות מנהליים לאחר בחינת חומר הבירור המנהלי שמועבר אליה ממחלקת חקירות, מודיעין ובקרת מסחר. לאחר מכן מנהלת מחלקת אכיפה מנהלית את תיק התביעה בשם הרשות בפני מותבי ועדת האכיפה המנהלית. ההליכים בפני הוועדה כוללים הליכי אכיפה בשל הפרות מנהליות על הוראות חוק ניירות ערך, חוק הייעוץ, חוק השקעות משותפות בנאמנות וחוק חברות דירוג אשראי. בנוסף לכך, הוועדה מוסמכת לדון גם הליכים של ביטול רישיון או התלייתו בשל פגם במהימנות של בעל רישיון יחיד על-פי חוק הייעוץ.

כמו כן, על-פי חוק האכיפה המנהלית, ליו"ר הרשות סמכות, באישור מותב הוועדה המנהלית, להתקשר עם חשוד בהפרה בהסדר אכיפה חלף ניהול חקירה פלילית, בירור מנהלי או הליך מנהלי בפני ועדת האכיפה המנהלית. מחלקת האכיפה המנהלית מגבשת את הסדרי האכיפה, ומייצגת את יו"ר הרשות בניהול המשא ומתן עם הגורמים המפריס וכן מול מותב הוועדה המנהלית בבקשה לאישור הסדר אכיפה.

שנת 2018 הייתה שנת היישום השביעית של מנגנון האכיפה המנהלית.



## רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית

להן נביא בפניך סקירה תמציתית של פעילות האכיפה המנהלית בשנים 2014-2018: התפלגות הליכי האכיפה המנהליים שנפתחו ותמצית החלטות הוועדה, אשר מתפרסמות על פי החוק באתר האינטרנט של רשות ניירות ערך.

### תיקים מנהליים שנפתחו בשנים 2014-2018:

2018	2017	2016	2015	2014	סוג ההפרה / מס' תיקים בשנה
2	4	3	1	3	דיווחים חסרים / מטעים
	1	4	1	1	תרמית בניירות ערך (עסקאות עצמיות)
	1	1	1		שימוש במידע פנים ברשלנות
1					הפרת דיווח והפרות הטעיית רשות
			1	2	מכירת ניירות ערך חסומים במהלך המסחר בבורסה
		1			ניהול זירת סוחר ללא רישיון
	1				הפרת חובת זהירות מנהל קרן
1	1				הצעה ו/או מכירה של ניירות ערך ללא תשקיף

### תמצית החלטות מותבי וועדת האכיפה המנהלית

#### שנת 2014

#### הסדרי אכיפה

תיק מנהלי 3/13 – הסדר אכיפה בין יו"ר רשות ניירות ערך לבין אינוונטק סנטראל מלונות בע"מ ואח' ביום 3 בפברואר 2014 ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין חברת אינוונטק ונושאי משרה בכירים בה במסגרתו הודו בהפרת אי מתן דיווח מידי במועד על עיכובים בהחזר הלוואה של בעל שליטה. במסגרת הסדר זה הוטלה לראשונה על נושא משרה בכירה, במקרה זה על המנכ"ל, סנקציה של איסור כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפקח למשך שנתיים בפועל. על יתר נושאי המשרה בתיק הוטלו מגבלות כהונה על תנאי. כל זאת בנוסף לעיצומים כספיים בסכומים של 50,000- 250,000 ₪. על החברה הוטל עיצום כספי בסך 250,000 ₪, לאור התחשבות במצב פיננסי קשה, וכן צעדים למניעת הישנות ההפרה.



## **רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית**

### **תיק מנהלי 8/12 – הסדר אכיפה בין יו"ר רשות ניירות ערך לבין טיטאן השקעות בע"מ ואח'**

ביום 11 בפברואר 2014 ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין חברת השקעות והפצה פרטית טיטאן השקעות בע"מ ועובדים בכירים בה, במסגרתו הודו בהפרות של שימוש אסור במידע פנים ברשלנות. על החברה הוטל עיצום כספי בסך 450,000 ₪, תוך התחייבות לתקן את נהלי החברה בנושא זה. על עובדי החברה שסחרו בחשבונותיה הוטלו עיצומים כספיים בסך 150,000 ו- 50,000 ש"ח וכן רישיונות על פי חוק הייעוץ שהיו בידם הותלו לתקופה של שנה. החלטת הוועדה כוללת קביעה תקדימית המגדירה מידע פנים ככזה במשך 30 דקות ממועד פרסומו במערכת המגנ"א.

### **תיק מנהלי 8/13 – הסדר אכיפה בין יו"ר רשות ניירות ערך לבין גליקומיינדס בע"מ**

ביום 8 באפריל 2014 ועדת האכיפה המנהלית פרסמה נימוקיה לאישור הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין חברת גליקומיינדס בע"מ, שניתן ב- 10 במרץ 2014, במסגרתו יוחסו לחברה הפרה של הכללת פרט מטעה בתשקיף מדף ברשלנות והפרת הטעיית רשות ניירות ערך. החברה הודתה באופן חלקי בעובדות ולא הודתה בביצוע ההפרות ברשלנות, אך הכירה בסמכות הרשות לנקוט כנגדה הליך אכיפה בגין ביצוע ההפרות ונטלה על עצמה סנקציה של עיצום כספי בסך 500,000 ₪, לאור התחשבות בהיותה שלד בורסאי לאחר הסדר נושים ולקראת מיזוגה של פעילות חדשה לתוכו.

### **תיק מנהלי 1/14 – הסדר אכיפה בין יו"ר רשות ניירות ערך לבין אברהם מעתוק**

ביום 18 במאי 2014 ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין אברהם מעתוק, סוחר יום שהודה בהפרות מניפולציה במסחר, על ידי ביצוע 126 עסקאות עצמיות ומתואמות. במסגרת ההסדר הוטל עליו עיצום כספי בסך 100,000 ₪.

### **תיק מנהלי 8/13 – הסדר אכיפה בין יו"ר רשות ניירות ערך לבין אבינועם דוקלר, עופר שיינברג, אליעזר אבוגיאני וחנן גילוף**

ביום 28 במאי 2014 ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין נושאי משרה בכירים בחברת גליקומיינדס בע"מ ורואה החשבון המבקר של החברה, במסגרתו הודו בביצוע הפרה של הכללת פרט מטעה בתשקיף מדף ברשלנות והפרת הטעיית הרשות. בהסדר זה הוטלה לראשונה על רואה חשבון מבקר, סנקציה מנהלית, עיצום כספי בסך 100,000 ₪. במסגרת ההסדר הוטלו על מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה סנקציות של איסור כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפקח בפועל, למשך שנתיים ולמשך שנה בהתאמה. על יו"ר הדירקטוריון הוטלה מגבלת כהונה על תנאי. זאת בנוסף לעיצומים כספיים בסכומים של 75,000 – 200,000 ₪.



## רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית

### תיק מנהלי 2/14 – הסדר אכיפה בין יו"ר רשות ניירות ערך לבין רו"ח גבי שכטר

ביום 6 בנובמבר 2014 ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין רואה חשבון מבקר בחברת אקסטרא פלסטיק בע"מ, במסגרתו הודה בביצוע שתי הפרות של הכללת פרטים מטעים בדו"חות כספיים רבעוניים ברשלנות, והטילה עליו עיצום כספי בסך 100,000 ₪. במסגרת החלטה זו, הדגישה הוועדה את חשיבות תפקידם של רואי החשבון המבקרים כשומרי סף וקבעה את העקרונות המנחים באכיפה כנגד רואי החשבון.

### תיק מנהלי 2/14 – הסדר אכיפה בין יו"ר רשות ניירות ערך לבין אקסטרא פלסטיק בע"מ

ביום 24 בדצמבר 2014 ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה מתוקן בין רשות ניירות ערך לבין חברת אקסטרא פלסטיק בע"מ, במסגרתו הודתה החברה בביצוע שתי הפרות של הכללת פרטים מטעים בדו"חות כספיים רבעוניים ברשלנות. במסגרת ההסדר המתוקן הוטל על החברה עיצום כספי בסך 220,000 ₪, לאור מצבה הפיננסי הקשה של החברה, וכן התחייבה החברה להשלים תכנית אכיפה פנימית בתוך 12 חודשים. הוועדה אישרה את ההסדר לאחר שסוכם בין הצדדים על עיצום כספי גבוה יותר מהסכום שנקב בהסדר האכיפה המקורי (120,000 ₪). הוועדה דחתה את ההסדר המקורי ביום 19 בנובמבר 2014 בדעת רוב, כנגד דעת המיעוט של יו"ר המותב, בקבעה כי סכום העיצום הכספי נמוך מידי לאור חומרת ההפרות ולפיכך אינו במתחם הסבירות.

## שנת 2015

### הליכי אכיפה מנהליים

### תיק מנהלי 2/14 רשות ניירות ערך נ' אקסטרא פלסטיק בע"מ, רמי מנדולה, יחיאל טיטלבאום, גיל גרואר ורו"ח גבי שכטר

ביום 9 באפריל 2015 פורסמה החלטת ועדת האכיפה המנהלית נגד נושאי משרה בחברת אקסטרא פלסטיק בע"מ, אשר קבעה כי ביצעו שתי הפרות של הכללת פרטים מטעים בשני דוחות כספיים שהגישה החברה. המותב השית על בעל השליטה יו"ר הדירקטוריון ועל סמנכ"ל הכספים עיצומים כספיים בסך 200,000 ש"ח ו-150,000 ₪ בהתאמה, כן הוטלה על כל אחד מהם מניעת כהונה כנושא משרה בכיר בגוף מפוקח למשך חצי שנה; על הסמנכ"ל הושתה מניעת כהונה כנושא משרה בכיר בגוף מפוקח למשך שנה. החברה ורואה החשבון החיצוני התקשרו בהסדרי אכיפה כבר בשנת 2014. יצוין כי סמנכ"ל הכספים גרואר הגיש עתירה למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי כנגד החלטת מותב ועדת האכיפה המנהלית בעניין אמצעי האכיפה. עתירה זו נדחתה על-ידי השופטת רות רונן בהחלטתה מיום 19 באוגוסט 2015.



## רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית

### תיק מנהלי 3/14 רשות ניירות ערך נ' ברק רוזן, אסף טוכמאייר וגיא קנדה

ביום 3 באוגוסט 2015 פורסמה החלטת ועדת האכיפה המנהלית כנגד ברק רוזן, אסף טוכמאייר וגיא קנדה. הוועדה קבעה בדעת רוב כי רוזן וקנדה אחראים להפרה של הכללת פרטים מטעים בדיווח מיידי וכי טוכמאייר אינו אחראי להפרה. על רוזן הוטל עיצום כספי בסך 250,000 ש"ח ומניעת כהונת נושא משרה בגוף מפוקח למשך תשעה חודשים. על קנדה הוטל עיצום כספי בסך 150,000 ש"ח ומניעת כהונת נושא משרה בגוף מפוקח על תנאי למשך ארבעה חודשים. כן הוטלו עליהם עיצומים על תנאי. רוזן וקנדה הגישו עתירה מנהלית למחלקה הכלכלית בביהמ"ש המחוזי בתל אביב כנגד ההחלטה. בית המשפט, בהחלטה מיום 23 במאי 2016, דחה את העתירה, והותיר על כנו את אמצעי האכיפה שהטיל מותב ועדת האכיפה המנהלית על ברק רוזן – תשעה חודשים מניעת כהונה בפועל כנושא משרה בכירה בגוף מפוקח, 250,000 ש"ח עיצום כספי ועיצום כספי על תנאי באותו סכום. בית המשפט הפחית במעט את העיצום הכספי בפועל שהוטל על גיא קנדה בהחלטת המותב, אך השאיר את יתרת אמצעי האכיפה על כנם. לאור זאת, הוטל עליו עיצום כספי של 120,000 ש"ח (במקום 150,000 ש"ח במקור), עיצום כספי על תנאי בשיעור של 150,000 ש"ח וכן ארבעה חודשים מניעת כהונת נושא משרה על תנאי.

### תיק מנהלי 5/14 רשות ניירות ערך נ' אוריאל אטיאס

ביום 16 בספטמבר 2015 פורסמה החלטת ועדת האכיפה המנהלית בעניין אוריאל אטיאס, במסגרתה קבעה כי אטיאס ביצע ארבע הפרות של מכירת ניירות ערך לציבור ללא תשקיף בדרך של מכירת מניות חסומות במהלך המסחר בבורסה. בתיק זה נאכף לראשונה איסור זה. הוועדה הטילה על אטיאס עיצום כספי בסך 36,000 ש"ח וסכום זהה על תנאי. הוועדה קבעה בהחלטתה קביעות חשובות בדבר מהות כללי החסימה ותכליתם ועמדה על האסדרה החסרה בדין בנושא זה.

### תיק מנהלי 6/14 רשות ניירות ערך נ' מוטי מנשה ואפסווינג קפיטל בע"מ

ביום 12 באוקטובר 2015 פורסמה החלטת ועדת האכיפה המנהלית בעניין מוטי מנשה וחברת אפסווינג קפיטל בע"מ, במסגרתה קבעה כי ביצעו הפרות של מכירת ניירות ערך לציבור ללא תשקיף בדרך של מכירת מניות חסומות במהלך המסחר בבורסה בהיקף של כ-16 מיליון ע.ג. מניות. הוועדה הטילה על מנשה עיצום כספי בסך של 100,000 ש"ח ועל החברה סך של 150,000 ש"ח וכן עיצומים על תנאי בסכום זהה.

מנשה ואפסווינג הגישו עתירה מנהלית למחלקה הכלכלית בביהמ"ש המחוזי תל אביב, כנגד ההחלטה. בהחלטה מיום 22 במרס 2016 דחה בית המשפט את טענות אפסווינג ומוטי מנשה ביחס להפרה שעניינה מכירת מניות חסומות שביצע מנשה בשמה של אפסווינג, וקיבל את טענת מנשה כנגד קביעתו כאחראי גם להפרות נוספות של מכירת מניות חסומות, שנעשתה על ידי אחרים באישורו. העיצום המקורי שהוטל על מנשה, בגובה 100 אלף ש"ח בפועל וסכום דומה על תנאי, הופחת ל-50,000 ש"ח. סכום העיצום שהטילה ועדת האכיפה על אפסווינג בגובה 150 אלף ש"ח בפועל וסכום דומה על תנאי נשאר על כנו.



## רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית

**תיק מנהלי 4/14 רשות ניירות ערך נ' ג'רוסלם השקעות בטכנולוגיות בע"מ ובשמה הקודם דניאל ב.ש. החזקות בע"מ, שמואל הכהן וצביקה בן פורת**

ביום 17 בנובמבר 2015 פורסמה החלטת ועדת האכיפה המנהלית בעניין חברת ג'רוסלם השקעות בטכנולוגיות בע"מ, שמואל הכהן וצביקה בן פורת, לפיה ביצעו הפרה של הכללת פרט מטעה בדוח מיידי שפרסמה החברה. הוועדה פטרה את המשיבים מאחריות להפרת דיווח נוספת שיוחסה להם. על החברה הוטל עיצום כספי בסך של 400,000 ש"ח, על הכהן ובן פורת, בעלי השליטה, הוטל סך של 150,000 ו-100,000 ₪ בהתאמה וכן עיצומים על תנאי. בנוסף, על הכהן ובן פורת הוטלו מגבלות כהונה בנושאי משרה בגוף מפקח על תנאי למשך שנה ו-9 חודשים, בהתאמה. החברה התחייבה לגבש תכנית אכיפה פנימית בתוך שנה.

### הסדרי אכיפה

**תיק מנהלי 1/15 רשות ניירות ערך נ' יואש טרוקמן**

ביום 5 ביולי 2015 אישרה ועדת האכיפה המנהלית הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין יואש טרוקמן, סוחר יום. טרוקמן הודה בהפרות מניפולציה במסחר על ידי ביצוע 555 עסקאות עצמיות. במסגרת ההסדר הוטל עליו עיצום כספי בסך 200,000 ש"ח.

**תיק מנהלי 3/15 רשות ניירות ערך נ' אליהו קרשטיין**

ביום 26 בנובמבר 2015 אישרה ועדת האכיפה המנהלית הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין אליהו קרשטיין, פעיל שוק ההון שהודה בהפרות של מכירת ניירות ערך לציבור ללא תשקיף בדרך של מכירת מניות חסומות במהלך המסחר בבורסה. במסגרת ההסדר הוטל עליו עיצום כספי בסך 45,000 ש"ח.

### שנת 2016

#### הליכי אכיפה מנהליים

**תיק מנהלי 4/15 רשות ניירות ערך נ' אבישי סנדנר**

ביום 19 ליוני 2016, פורסמה החלטת ועדת האכיפה המנהלית בתיק מנהלי 4/15 כנגד אבישי סנדנר, במסגרתה קבעה כי סנדנר, איש פנים מכוח היותו נשוי לאשת פנים בחברה ציבורית, ביצע הפרה של מסירת מידע פנים ברשלנות. הוועדה הטילה על סנדנר עיצום כספי בסך 30,000 ₪ תוך התחשבות במצבו הכלכלי ובעובדה כי לא הפיק רווח לכיסו.



## **רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית**

### **תיק מנהלי 5/16 רשות ניירות ערך נ' חנניה כהן**

ביום 21 בדצמבר 2016, פורסמה החלטת ועדת האכיפה המנהלית בתיק מנהלי 5/16 כנגד חנניה כהן, במסגרתה קבעה כי כהן, סוחר יום, ביצע הפרות מניפולציה במסחר, על ידי ביצוע 269 עסקאות עצמיות. הוועדה הטילה על כהן עיצום כספי בסך של 25,000 ₪ תוך התחשבות במצב כלכלי קשה, נסיבות אישיות של המשיב ובחרטה העמוקה שהביע והתחייבותו לתקן דרכיו.

### הסדרי אכיפה

### **תיק מנהלי 2/15 רשות ניירות ערך נ' איתן גל ואח'**

ביום 10 בינואר 2016, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין איתן גל, מאיר רוקח וניר שי, אשר הודו בביצוע הפרות אי דיווח במועד והכללת פרטים מטעים בדוחות כספיים. במסגרת ההסדר הוטלו על המשיבים עיצומים כספיים בסך 250,000 ₪, 150,000 ₪ ו- 100,000 ₪ בהתאמה ועיצומים על תנאי באותו סכום. כן הוטלו על המנכ"ל גל ומנהל הכספים רוקח איסור לכהן כנושאי משרה בפועל בגופים מפקחים לתקופות של שנה וחצי שנה, בהתאמה.

### **תיק מנהלי 2/15 רשות ניירות ערך נ' בני מוכתר**

ביום 11 בינואר 2016, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין רו"ח בנימין מוכתר, בו יוחסו למוכתר הפרות של הכללת פרט מטעה בחוות דעת רואה חשבון המבקר שצורפה לדוחות הכספיים. מוכתר הודה בעובדות בהסדר אך לא הודה כי אלו מגבשות את הפרות. במסגרת ההסדר הוטל עליו עיצום כספי על סך 100,000 ₪ ועיצום כספי על תנאי באותו סכום.

### **תיק מנהלי 4/15 רשות ניירות ערך נ' יוסף ולוסקי**

ביום 13 בינואר 2016, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין יוסף ולוסקי, אשר הודה בביצוע הפרות של שימוש במידע פנים שהתקבל מאיש פנים. במסגרת ההסדר הוטל עליו עיצום כספי על סך 150,000 ₪.

### **תיק מנהלי 4/15 רשות ניירות ערך נ' אבינועם ברק**

ביום 14 בפברואר 2016, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין אבינועם ברק, בו יוחסו לברק הפרות של שימוש במידע פנים שהתקבל מאיש פנים. ברק הודה בעובדות בהסדר אך לא הודה כי אלו מגבשות את הפרות. במסגרת ההסדר הוטל עליו עיצום כספי על סך 120,000 ₪ ועיצום על תנאי באותו סכום.



## **רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית**

### **תיק מנהלי 4/15 רשות ניירות ערך נ' המשיב 1**

ביום 20 במרץ 2016, ועדת האכיפה המנהלית דחתה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין פלוני, איש פנים בחברה ציבורית, אשר יוחסה לו הפרה של מסירת מידע פנים ברשלנות. פלוני לא הודה במסגרת ההסדר בעובדת מסירת המידע אך הסכים ליטול על עצמו עיצום כספי של 85,000 ₪ ועיצום על תנאי באותו סכום. לאור החלטת הוועדה לדחות ההסדר בשל דלות ראיות, החליטה רשות ניירות ערך להפעיל סמכותה ולגנוז את התיק כנגד פלוני.

### **תיק מנהלי 4/16 רשות ניירות ערך נ' הוט**

ביום 9 במאי 2016, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין חברת הוט תקשורת בע"מ, חברת קול החזקות בע"מ, גיואי דקסטר, גרמי בונין והרצל עוזר, בו יוחסו למשיבים הפרות של הכללת פרט מטעה ברשלנות בשני דיווחים מיידיים של הוט. למשיב עוזר, מנכ"ל הוט דאז, יוחסה אחריות פיקוחית להפרות. המשיבים הודו בעובדות בהסדר אך לא הודו כי יש בהן לגבש את ההפרות. בהסדר הוטלו על המשיבים עיצומים כספיים כדלקמן: הוט וקול - 1,750,000 ש"ח ו- 2,250,000 ש"ח בהתאמה; הדירקטורים דקסטר ובונין - 275,000 ש"ח ו- 225,000 ש"ח בהתאמה; עוזר - 100,000 ש"ח. הוט התחייבה בנוסף לעצב את נוהל דיווחים מיידיים מחדש. דקסטר ובונין התפטרו מיוזמתם מתפקידם בהוט והתחייבו לא לכהן במשך שנה וחצי שנה בהתאמה.

### **תיק מנהלי 6/16 רשות ניירות ערך נ' חכים**

ביום 14 ליולי 2016, ועדת האכיפה המנהלית אישרה ברוב קולות הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין יהודה חכים, סוחר יום אשר הודה בהפרות מניפולציה במסחר, על ידי ביצוע 582 עסקאות עצמיות. במסגרת ההסדר הוטל עליו עיצום כספי על תנאי בסך של 200,000 ₪ והימנעות ממסחר בניירות ערך במשך 36 חודשים, אשר אם יפר התחייבות זו יישא בעיצום כספי בפועל של 100,000 ש"ח.

### **תיק מנהלי 2/16 רשות ניירות ערך נ' נואי וסמית**

ביום 4 באוגוסט 2016, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין לאו נואי ואייבור סמית, בו יוחסה למשיבים הפרת שימוש במידע פנים בידי איש פנים. המשיבים הודו בעובדות בהסדר אך לא הודו כי יש בהן לגבש את ההפרה. במסגרת ההסדר הוטלו על כל אחד מהמשיבים עיצום כספי בסך של 350,000 ש"ח ועיצום על תנאי באותו סכום.





## רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית

### תיק מנהלי 7/16 רשות ניירות ערך נ' שליסלברג

ביום 21 בספטמבר 2016, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין איתן שליסלברג, אשר הודה בביצוע הפרות מניפולציה במסחר, על ידי ביצוע 352 עסקאות עצמיות. במסגרת ההסדר הוטל עליו עיצום כספי בסך של 180,000 ₪.

### תיק מנהלי 1/16 רשות ניירות ערך נ' בבילון ואח'

ביום 22 לספטמבר 2016, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר האכיפה בין רשות ניירות ערך לבין חברת בבילון בע"מ ונושאי המשרה אלון כרמלי, נועם לניר ושנית פאר צפוני. בהסדר יוחסה הפרה של אי דיווח במועד ברשלנות לבבילון ולכרמלי וכן הפרה של הכללת פרטים מטעים בדו"ח תקופתי ברשלנות, שיוחסה לכל המשיבים. המשיבים הודו בעובדות בהסדר אך לא הודו בביצוע ההפרות. במסגרת ההסדר הוטל על בבילון עיצום כספי בסך 1,000,000 ש"ח וכן התחייבה לעצב את נוהל דיווחים מיידיים מחדש, על אלון כרמלי - 250,000 ש"ח ומניעת כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפוקח בפועל לחמישה חודשים, על נועם לניר - 150,000 ש"ח ומניעת כהונה על תנאי לחצי שנה, על שנית פאר צפוני - 75,000 ש"ח.

### תיק מנהלי 3/16 רשות ניירות ערך נ' די.ג'י.איי מדיה בע"מ וגבריאל לביא

ביום 15 לנובמבר 2016, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין די ג'י איי מדיה בע"מ וגבריאל לביא, אשר הודו בהפרות של ניהול זירת סוחר ללא רישיון זירה וביצוע הצעה לסחור בזירת סוחר שאינה מורשית. יצוין כי בתיק זה נאכפו לראשונה הוראות החוק הנוגעות לזירות סוחר. במסגרת ההסדר הוטל על גבריאל לביא עיצום כספי בסך של 300,000 ש"ח, עיצום על תנאי באותו סכום ומניעת כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפוקח למשך שנתיים. על החברה הוטל עיצום כספי בסך של 200,000 ש"ח.

## 2017

### הליכי אכיפה מנהליים

### תיק מנהלי 10/16 רשות ניירות ערך נ' פלוני

ביום 29 במאי 2017, פורסמה החלטת ועדת האכיפה המנהלית בתיק מנהלי 10/16 כנגד פלוני, במסגרתה קבעה כי פלוני ביצע הפרות מניפולציה במסחר, על ידי ביצוע 456 עסקאות עצמיות. הועדה הטילה על פלוני עיצום כספי בסך של 20,000 ₪, עיצום כספי על תנאי בסך של 150,000 ₪ למשך שנתיים וכן הימנעות ממסחר בניירות ערך במשך 36 חודשים, תוך התחשבות במצב כלכלי ונפשי קשה, בחרטה העמוקה שהביע וברצונו לתקן דרכיו.



## רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית

### תיק מנהלי 2/17 רשות ניירות ערך נ' רן אמיתי וכרמים שוקי הון (ניהול תיקי השקעות) בע"מ

ביום 22 באוקטובר 2017, פורסמה החלטת ועדת האכיפה המנהלית בתיק מנהלי 2/17 כנגד רן אמיתי וכרמים שוקי הון (ניהול תיקי השקעות) בע"מ, במסגרתה קבעה הועדה כי אין לייחס לאמיתי ולכרמים הפרה של שימוש במידע פנים שהגיע לידיהם מאיש פנים, וזאת בהעדר ראיות מספיקות לגיבושה של הפרה זו.

### תיק מנהלי 8/16 רשות ניירות ערך נ' גל חת

ביום 24 בדצמבר 2017, פורסמה החלטת ועדת האכיפה המנהלית בתיק מנהלי 8/16 כנגד גל חת, עו"ד חיצוני בחברת תראפיקס ביוסיינס בע"מ, במסגרתה קבעה כי חת ביצע הפרה של הכללת פרטים מטעים בדו"ח מיידי ברשלנות. הועדה הטילה על חת עיצום כספי בסך של 60,000 ₪ ועיצום כספי בסכום זהה על תנאי. עו"ד חת הגיש עתירה מנהלית כנגד החלטה זו למחלקה הכלכלית בביהמ"ש המחוזי תל אביב, טרם נתקבלה החלטת הש' כבוב בעתירה.

### הסדרי אכיפה

### תיק מנהלי 8/16 רשות ניירות ערך נ' תראפיקס ביוסיינס בע"מ ואח'

ביום 5 באפריל 2017, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין חברת תראפיקס ביוסיינס בע"מ ונושאי המשרה ארי עמינצח, דורית קריינר ואשר שמולביץ. בהסדר יוחסו לארבעתם הפרה של אי דיווח במועד ברשלנות, הפרה של הכללת פרטים מטעים בדו"ח תקופתי ברשלנות וכן הפרה של הטעיית הרשות. תראפיקס, עמינצח ושמולביץ הודו בעובדות בהסדר וכן בביצוע ההפרות, קריינר הודתה בעובדות בהסדר אך לא הודתה שיש בהן כדי לגבש את ההפרות. במסגרת ההסדר הוטל על תראפיקס עיצום כספי בסך של 150,000 ש"ח, עיצום כספי על תנאי בסכום זהה וכן החברה התחייבה לרענן את נוהל הדיווחים המיידיים שלה, על ארי עמינצח - 125,000 ש"ח, עיצום כספי על תנאי בסכום זהה ומניעת כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפקח בפועל ל-30 חודשים, על דורית קריינר - 75,000 ש"ח ומניעת כהונה על תנאי לחצי שנה, על אשר שמולביץ - 150,000 ש"ח ומניעת כהונה על תנאי לשנה. באותה החלטה דחתה ועדת האכיפה המנהלית הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין גל חת, עו"ד חיצוני בחברה, אשר יוחסה לו הפרה של הכללת פרטים מטעים בדו"ח תקופתי ברשלנות. חת הודה במסגרת ההסדר בעובדות ובביצוע ההפרה והסכים ליטול על עצמו עיצום כספי בסך של 50,000 ש"ח. הועדה סברה כי סכום זה הינו נמוך באופן בלתי סביר ועל כן דחתה את ההסדר. לאור החלטת הועדה, החליטה רשות ניירות ערך להמשיך בניהול התיק כנגד חת.



## **רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית**

### **תיק מנהלי 1/17 רשות ניירות ערך נ' אינסוליין מדיקל ואח'**

ביום 17 ביולי 2017, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין חברת אינסוליין מדיקל בע"מ ונושאי המשרה רון נגר ורון מלניק. בהסדר יוחסו ארבע הפרות של הכללת פרטים מטעים בדו"ח ברשלנות לאינסוליין ולנגר, ושלוש הפרות של הכללת פרטים מטעים בדו"ח ברשלנות למלניק. המשיבים הודו בעובדות בהסדר וכן בביצוע ההפרות. במסגרת ההסדר הוטל על אינסוליין עיצום כספי בסך של 150,000 ש"ח ועיצום כספי על תנאי בסכום זהה, על רון נגר - 160,000 ש"ח ומניעת כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפקח בפועל לשנתיים, על רון מלניק - 120,000 ש"ח ומניעת כהונה בפועל לשלושה חודשים.

### **תיק מנהלי 2/17 רשות ניירות ערך נ' איתן רבי**

ביום 2 באוגוסט 2017, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין איתן רבי, בו הודה רבי בביצוע הפרה של שימוש במידע פנים ברשלנות. במסגרת ההסדר הוטל על רבי עיצום כספי בסך של 95,000 ₪ וכן עיצום כספי על תנאי בסכום זהה.

### **תיק מנהלי 7/17 רשות ניירות ערך נ' בסדנו יזמות והשקעות בע"מ ואח'**

ביום 4 בספטמבר 2017, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין בסדנו יזמות והשקעות בע"מ, פרנסה ניהול בס"ד בע"מ ונושא המשרה ברוך אליעזר גרוס, בו הודו משיבים בביצוע שלוש הפרות של הצעת ניירות ערך לציבור ללא תשקיף. במסגרת ההסדר הוטל על בסדנו ופרנסה ניהול (בצוותא) עיצום כספי בסך של 200,000 ש"ח וכן עיצום כספי על תנאי בסכום זהה, על ברוך אליעזר גרוס - 100,000 ש"ח, עיצום כספי על תנאי בגובה זהה וכן מניעת כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפקח על תנאי לחצי שנה.

### **תיק מנהלי 6/17 רשות ניירות ערך נ' ספיץ' מודולס אחזקות בע"מ**

ביום 7 בנובמבר 2017, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין חברת ספיץ' מודולס אחזקות בע"מ. בהסדר יוחסו לחברה שלוש הפרות של הכללת פרט מטעה בתשקיף ובדו"ח ברשלנות וכן הפרה של הטעיית הרשות. ספיץ' מודולס הודתה בעובדות בהסדר וכן בביצוע ההפרות. במסגרת ההסדר הוטל על ספיץ' מודולס עיצום כספי בסכום של 150,000 ש"ח, תוך התחשבות במצבה הכלכלי הקשה.



## רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית

**2018**

הליכי אכיפה מנהליים

### **תיק מנהלי 6/17 רשות ניירות ערך נ' עובד צפניה**

ביום 31 במאי 2018, פורסמה החלטת מותב ועדת האכיפה המנהלית הסופית בעניינו של עובד צפניה. ביום 15 בינואר 2018 התקבלה החלטת מותב וועדת האכיפה המנהלית בעניינו של צפניה אשר במסגרתה נמצא אחראי לשלוש הפרות של הכללת פרטים מטעים בגילוי לציבור – שני תשקיפים ודיווח מיידי אחד, ולהפרה אחת של הטעיית רשות ברשלנות ובסך הכל לארבע הפרות. ביום 18 במרץ 2018 פנה צפניה אל מותב הוועדה בבקשה לביטול החלטה זו וטען כי הלה נפל קורבן להונאת עורך הדין שאותו שכר לייצוג בתיק הנ"ל. לאחר קיום דיון בנוכחות הרשות והמשיב, החליט מותב וועדת האכיפה המנהלית ביום 30 במאי 2018 להשאיר החלטתו לעניין אחריות המשיב להפרות על כנה ולעניין אמצעי האכיפה - החליט המותב על על מיתון הסנקציות כך שהעיצום הכספי שיושת עליו יהיה על תנאי ובסך של 250,000 ₪, לצד מניעת כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפוקח למשך שנתיים.

הסדרי אכיפה

### **תיק מנהלי 3/17 רשות ניירות ערך נ' מימון ממון**

ביום 11 במרץ 2018, אישרה ועדת האכיפה המנהלית הסדר אכיפה מתוקן בין רשות ניירות ערך לבין מימון ממון, במסגרתו, הודה ממון בביצוע 330 הפרות של תרמית בניירות ערך בדרך של ביצוע עסקאות עצמיות והוטלו עליו עיצום כספי בפועל בסך של 8,000 ₪, עיצום כספי על תנאי בסך של 50,000 ₪ והתחייבות למניעת הישנות ההפרה על ידי הימנעות ממסחר בבורסה. זאת לאחר שדחתה הוועדה את ההסדר המקורי בין הצדדים, בו יוחסו לממון 589 הפרות בשל עסקאות עצמיות, והוטל עליו עיצום כספי על תנאי בסך של 200,000 ₪ והתחייבות למניעת הישנות ההפרה על ידי הימנעות ממסחר בבורסה, במקביל להתחייבות בסך של 100,000 ₪. מותב הוועדה סבר כי קיים קושי בפער בין היעדר עיצום בפועל מטעמים כלכליים, להטלת עיצום על תנאי בשיעור גבוה, כמו כן גם ביחס לנסיבותיו האישיות של ממון אשר הוצגו למותב הוועדה.

### **תיק מנהלי 5/17 רשות ניירות ערך נ' מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ**

ביום 19 במרץ 2018, וועדת האכיפה המנהלית אשרה הסדר בין רשות ניירות ערך לבין מיטב דש קרנות נאמנות בע"מ. בהסדר יוחסה למנהל הקרן הפרה של חובת הזהירות לפי חוק השקעות משותפות בנאמנות, ורשימת המעשים או המחדלים שיש בהם כדי להעיד על פגם בזהירות שפורסמה בהתאם לאותו חוק.



## רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית

מיטב דש הודתה בעובדות ובביצוע ההפרה והושתו עליה אמצעי אכיפה של עיצום כספי בפועל בסך של 500,000 ₪, לצד נקיטת אמצעים למניעת הישנות ההפרה באמצעות יישום שורה של שיפורים בנהלים ובבקורות על פעילות קרנות בהן נעשה שימוש באלגוריתם ממוחשב. ביחס לסנקציה זו, התחייבה מיטב דש לשאת בעיצום כספי בסך של 250,000 ₪ ככל שלא תעמוד בהתחייבותה.

### תיק מנהלי 6/17 רשות ניירות ערך נ' בתיה כהנא אביטל

ביום 2 ביולי 2018, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין בתיה כהנא אביטל, שכינה כמנכ"לית חברת ספיץ' מודלס במועד הרלוונטי להפרות. כהנא הודתה בעובדות ובהפרות הכללת פרטים מטעים בשני תשקיפים של החברה והוטל עליה עיצום כספי בפועל בסך של 90,000 ₪ לצד סכום זהה על תנאי. כמו כן, הוטלה עליה מניעת כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפוקח לתקופה של שנתיים.

### תיק מנהלי 4/18 רשות ניירות ערך נ' רבד בע"מ, יגאל אהובי ושרון זכות

ביום 24 ביולי 2018, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה בין רשות ניירות ערך לבין חברת רבד בע"מ, יגאל אהובי ושרון זכות. בהסדר יוחסה לשלושתם הפרה של פרטים מטעים בדיווח מיידי ולחברה ולאהובי יוחסה גם הפרה של הטעיית רשות. במסגרת ההסדר המשיבים הודו בעובדות ובהפרות המיוחסות להם והוטלו עליהם אמצעי האכיפה להלן: החברה – עיצום כספי בפועל בסך של מיליון ₪, נקיטת צעדים למניעת הישנות ההפרה באמצעות ריענון נהלי הדיווחים המידיים ואישורי עסקאות חריגות, תוך שלושה חודשים מיום אישור ההסדר. אהובי – עיצום כספי בפועל בסך של 300,000 ₪ ומניעת כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפוקח למשך שנה, על תנאי. זכות – עיצום כספי בפועל בסך של 100,000 ₪ לצד מניעת כהונה על תנאי למשך חצי שנה.

### תיק מנהלי 6/17 רשות ניירות ערך נ' ירון ייני

ביום 11 בנובמבר 2018, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר בין רשות ניירות ערך לבין ירון ייני, שכהן כיו"ר דירקטוריון חברת ספיץ' מודלס במועד הרלוונטי להפרות. במסגרת ההסדר הודה ייני בשתי הפרות של הכללת פרטים מטעים בתשקיף והוטלו עליו עיצום כספי על תנאי בסך של 150,000 ₪ לצד מניעת כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפוקח לתקופה בת 36 חודשים, שתחל ביום 25 ליולי 2022 (בתום תקופת מניעת כהונה של חמש שנים שהושתה על ייני בהליך נוסף פלילי שהתנהל כנגדו במקביל על מעשים אחרים המהווים הפרה של חוק ניירות ערך).



## רשות ניירות ערך מחלקת אכיפה מנהלית

תיק מנהלי 5/18 רשות ניירות ערך נ' יריב פז

ביום 29 בנובמבר 2018, ועדת האכיפה המנהלית אישרה הסדר אכיפה שנערך בין רשות ניירות ערך לבין יריב פז נוכח פרסומים אסורים אשר ביצע פז באמצעות קבוצה בבעלותו, וזאת, לשם שיווק מיזמי נדל"ן והזמנה להשקעה. פז הודה במסגרת ההסדר בעובדות ובהפרות הצעת ניירות ערך ללא פרסום תשקיף והוטל עליו עיצום כספי בפועל בסך של 180,000 ₪ לצד מניעת כהונה כנושא משרה בכירה בגוף מפוקח לתקופה של שנה.

בהתאם לסעיף 52מב לחוק ניירות ערך, הרשות תפרסם דיווח זה באתר האינטרנט שלה. נשמח לסייע בכל שאלה או הבהרה.

בכבוד רב,

ד"ר אילנה מודעי

מנהלת מחלקת אכיפה מנהלית

רשות ניירות ערך

העתק:

מר רז נזרי, המשנה ליועץ המשפטי לממשלה לעניינים פליליים

גב' נעמה פויכטונגר, מחלקת ייעוץ וחקיקה (פלילי)

גב' ענת גואטה, יו"ר רשות ניירות ערך

מר אמיר וסרמן, יועץ משפטי – רשות ניירות ערך