

## רשות ניירות ערך

### החלטה בדבר דרישה לתשלום קנס אזרחי

**בעניין: אלטרנטיבה חברה לייעוץ וניהול תיקי השקעות בע"מ (להלן: החברה)**

#### **רקע עובדתי ותיאור הפרה:**

ביום 28 באפריל 2008, הגישה החברה לרשות (אסמכתא 118011-06-2008) הודעה לעניין קיום דרישות ביטוח והיקפו ואישור רואה חשבון לעניין קיום דרישת ההון העצמי המזערי (להלן – הדוח השנתי) לפי חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן - החוק). לפי תקנה 8(ג) לתקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (הון עצמי וביטוח), התש"ס-2000, היה על החברה להגיש את הדוח השנתי כבר ביום 31 במרץ 2008, והגשתו באיחור של 27 ימים מהווה הפרה של הוראת סעיף 27(א) לחוק.

לאור האמור, ביום 9 בדצמבר 2008, נשלחה לחברה הודעה בדבר כוונת יושב ראש הרשות לדרוש תשלום קנס אזרחי בסך 23,839 ש"ח, לפי סעיפים 38א(ד) ו-38ד(א) לחוק (להלן – ההודעה), בשל הפרה נמשכת של סעיף 27(א) לחוק.

בהתאם לסעיף 38ד(א) לחוק, מורכב סכום הקנס שלעיל מסכום בסיסי בסך 15,480 ₪ ומסכום נוסף בגין הפרה נמשכת בת 27 ימים, מיום 1 באפריל 2008 ועד יום 27 באפריל 2008.

#### **טענות החברה:**

**בתגובה להודעה טענה החברה כי יש מקום לפטור אותה מדרישת הקנסות מהטעמים הבאים:**

1. **הפרה ראשונה:** מדובר בהפרה ראשונה של איחור בהגשת הדוח השנתי.
2. **בעיות טכניות שגרמו להפרה:** ההפרה נבעה מעזיבת עובדת שהיתה המנהלת האדמיניסטרטיבית של החברה במשך שנים רבות ודאגה להכנת החומר מדי שנה. מנהל תיקים שהיה בחברה עזב גם הוא. למעשה נשאר בחברה עובד אחד בנוסף למנכ"ל, פעילותה והכנסותיה של החברה הצטמצמו, רוב הלקוחות אינם פעילים וקיימים בין השותפים בחברה דיונים על סגירתה. לכן החברה פעלה ללא מזכירה וכל המטלות התרכזו בידי עובד אחד. החברה עברה למקום חדש והחומר שנדרש לרואה החשבון לא נמצא בזמן. גם חופשת הפסח היוותה גורם מעכב ובנוסף הסתבר כי פג (ללא מתן התראה

כלשהי) תוקפו של ה-TOKEN של בעל זכות החתימה האלקטרונית בחברה. בקשת החברה מהרשות למתן ארכה בהגשת הדוח לנוכח הנ"ל סורבה בטענה של העדר סמכות.

3. **לפנים משורת הדין:** עורך הטיעונים כנגד הטלת הקנס בשם החברה, מציין כי הוא האחראי הבלעדי לאיחור והוא פעל בתום לב, בחוסר ניסיון ובתנאים לא נוחים, ואם יוטל קנס הוא ייגרע ממשכורתו ולכן הוא מבקש לפנים משורת הדין שלא להטיל את הקנס. בנוסף - הוא מפציר ברשות שלא להפעיל את סמכותה שבהטלת הקנס שיש בה כדי להטיל קלון על החברה. הוא מבטיח שהדבר לא יישנה בעתיד.

## דין:

סעיף 27(א) לחוק קובע כדלקמן:

**"בעל רשיון יגיש לרשות אחת לשנה הודעה לעניין קיום דרישות ביטוח והיקפו, ואם הוא תאגיד – גם אישור רואה חשבון לעניין קיום דרישת ההון העצמי המזערי לפי חוק זה."**

תקנה 8 לתקנות הון עצמי וביטוח קובעת:

**"(ג) חברה תמציא לרשות, לא יאוחר מ- 31 במרס של כל שנה, דוח על אלה:**

- (1) .....
- (2) **סכום ותקופת הביטוח שערכה למועדים הקבועים בפסקה (1);**
- (3) .....
- (4) **סכום ההון העצמי ליום 31 בדצמבר הקודם למועד הדוח;**
- (5) .....
- (6) .....
- (7) "....."

**"(ו) לדוחות לפי תקנות משנה (ג), (ד) ו- (ה) יצורפו דוחות, חתומים בידי רואה חשבון, וביחס לחברה בידי רואה החשבון המבקר, באשר לנאותות או אישור הפרטים המובאים בהם, לפי העניין."**

### טענות החברה אינן מתקבלות מהנימוקים המפורטים להלן:

טענת החברה כי מדובר בהפרה ראשונה, איננה מקובלת. התנהלות תוך הקפדה על מילוי הוראות החוק והרשות מתחייבת ובגדר תנאי בסיסי בהתנהלות החברה, לכן לא ניתן לראות בכך שמדובר בהפרה ראשונה מצד החברה, סיבה להימנעות מדרישת קנס. יצוין כי במקרה דנן ניתנו לחברה מטעם הרשות שלוש תזכורות בדבר האיחור בהגשת הדוח השנתי והובהר כי לא ניתן לתת

לה ארכה להגשתו. כשהוגש לבסוף הדוח השנתי של החברה, פורטו על ידה הנסיבות המתוארות כאמור, כעילות לאיחור.

**טענת החברה בנוגע לבעיות הטכניות, אינה מתקבלת.** ככלל, חילופי עובדים, העברת משרדי החברה ושלל הבעיות הטכניות שהוצגו מטעם החברה אינם יכולים לשמש הצדקה להפרת הוראות החוק. תיאור המצב בחברה מצביע על בעיה יסודית באופן התנהלותה, בעיה חמורה כשלעצמה.

**לנוכח האמור לעיל גם בקשת החברה שלא להטיל קנס לפניים משורת הדין, אינה מתקבלת.** הבטחת החברה כי הדבר לא יישנה בעתיד הינה מובנת מאליה, ובגדר החובות המוטלות על החברה, ואין לראות בכך עילה להימנעות מדרישת הקנס.

### **החלטה ודרישה:**

לאור האמור, נמצא כי החברה הפרה את הוראות סעיף 27(א) לחוק, כמפורט לעיל.

לפיכך, החברה נדרשת לשלם את הקנס בסך 23,839 ש"ח, המוטל על פי החוק בגין ההפרה כאמור, בתוך 30 ימים ממועד מסירת החלטה זו.

---

תאריך

---

זוהר גושן, יו"ר