



# רשות ניירות ערך

## החלטה בדרישה לתשלום קנס אזרחי

**בעניין: פסגות ניירות ערך בע"מ (להלן: החברה)**

### **רקע עובדתי ותיאור ההפרה:**

בביקורת שנערכה בחברה ביום 22 בנובמבר 2007, נמצא כי בדו"ח ליום 30 באוקטובר 2007 שנשלח על ידי החברה ללקוח [REDACTED] [REDACTED] (להלן – הלקוח), לא נכלל פירוט העסקאות שביצעה החברה עבור הלקוח בתקופה שחלפה ממועד הדו"ח הקודם שנשלח אליו וזאת בניגוד לסעיף 26(א) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן – החוק).

בתשובה לשאלת המבקרים במהלך הביקורת נמסר ע"י החברה, כי היא שולחת את פירוט העסקאות שביצעה עבור לקוחותיה, רק ללקוחות "הפנימיים", ואינה שולחת אותו ללקוחות "החיצוניים" שחשבונו נמצא אצל חברי בורסה אחרים (להלן – הלקוחות החיצוניים). לכן הדיווח שנשלח ללקוח, שהינו לקוח "חיצוני", היינו חשבונו נמצא אצל חבר בורסה אחר, במקרה הזה, אצל בנק לאומי, לא כלל את פירוט העסקאות שבוצע עבורו על ידי החברה.

לאור האמור, ביום 25 ביוני 2008, נשלחה לחברה הודעה בדבר כוונת יושב ראש הרשות לדרוש תשלום קנס אזרחי בסך 30,000 ש"ח, לפי סעיף 38א(ב)(2) לחוק (להלן – ההודעה), בגין הפרה לכאורה של הוראה מהוראות סעיף 26(א) לחוק.

### **טענות החברה:**

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

1. החברה מקפידה לשלוח ללקוחות דו"ח בהתאם לדרישות החוק עם ניתוח תיק ני"ע של הלקוח שחשבונו מנוהל בבנק. כמו כן, היא וידאה כי הלקוח מקבל מהבנק תמונה מלאה על הנעשה בחשבונו. לפיכך לטענתה, המידע שאמור היה להגיע לידי של הלקוח אכן הגיע אליו.
2. לאור ההודעה, התחייבה החברה מעתה ואילך לשלוח גם ללקוחות "החיצוניים" את פירוט העסקאות החל מהדוח עבור חודש אוגוסט 2008 על בסיס חודשי. כמו כן, בכוונת החברה לשלוח לכל הלקוחות "החיצוניים" דו"ח פירוט תנועות רטרואקטיבי החל מינואר 2007.
3. מדובר בהפרה ראשונה של הוראות הדין שתוקנה מיידית עם קבלת הערות הרשות.

סעיף 26(א) לחוק קובע כדלקמן:

**“מנהל תיקים ימציא ללקוח, אחת לשלושה חודשים לפחות, דין וחשבון מפורט על הרכב תיק ההשקעות שלו, על חשבונו הכספי ועל חיובו, במישרין או בעקיפין, בשל שכר והוצאות, לרבות בשל תשלום לאדם השולט במנהל התיקים או הנשלט בידו או לחברה בשליטת אדם כאמור, וכן יצרף את פירוט העסקאות שביצע עבור הלקוח בתקופה שחלפה ממועד הדין וחשבון הקודם, תוך הבלטת עסקאות שביצעו כרוך בסיכון מיוחד ועסקאות באשראי אם בוצעו כאלה.”**  
(ההדגשה אינה במקור).

### **טענות החברה אינן מתקבלות מהנימוקים המפורטים להלן:**

טענת החברה לפיה משלוח הדוח ע"י הבנק עונה על דרישות החוק בעניין, אינה מתקבלת. גם אם לכאורה, וכטענת החברה, מקבל הלקוח "תמונה מלאה" מהבנק על הנעשה בחשבונו, אין בכך כדי לפטור את החברה ממחויבותה לשלוח ללקוח את פירוט העסקאות שנעשו על ידה בעבורו בתקופת הדו"ח כפי שהיא מחויבת על פי החוק. החובה הקבועה בחוק לדיווח הכולל פירוט העסקאות שביצעה החברה עבור הלקוח, כוללת גם דרישה להבלטה של עסקאות בסיכון מיוחד. מתן המידע ע"י הבנק גם לשיטת החברה, נעשה בלא הבלטה כאמור ובכך שלא בהתאם לאופן הנדרש בחוק. המחוקק, אשר לא מצא לנכון לפטור מנהלי תיקי לקוחות, שחשבונו מנוהל בבנק, מהמצאת הדו"ח ללקוח, עשה כן במטרה ליישם את העיקרון של שקיפות מלאה וברורה בכל התנהלות מנהל התיקים הפועל בחשבונו של הלקוח. שקיפות זו תושג עם מילוי הוראות החוק ככתבן ולכן עם דו"ח שישלח ללקוח מטעם מנהל התיקים ואשר יכלול את כל המידע הרלוונטי, לרבות פירוט העסקאות שביצעו בחשבונו והבלטת העסקאות בסיכון מיוחד על ידי מנהל התיקים.

התחייבות החברה למשלוח הדוחות **בדיעבד ומעתה ואילך** הינה מתחייבת ואינה מהווה טעם להימנע מהטלת קנס בגין ההפרה שבוצעה.

גם טענת החברה לפיה **מדובר בהפרה ראשונה של הוראות הדין**, אין בה כדי להוות טעם להימנע מדרישת קנס.

### **החלטה ודרישה:**

לאור האמור נמצא כי החברה הפרה את הוראות סעיף 26(א) לחוק, כמפורט לעיל.

לפיכך, החברה נדרשת לשלם את הקנס בסך 30,000 ש"ח המוטל על פי החוק בגין ההפרה כאמור, בתוך 30 ימים ממועד מסירת החלטה זו.