

## רשות ניירות ערך

### דיון והחלטה בדרישה לתשלום קנס אזרחי

#### שם החברה:

איפקס ניהול תיקים בע"מ (להלן: "החברה").

#### תיאור ההפרה לכאורה:

החברה לא דיווחה על החזקה של חמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק או מכוח ההצבעה בחברת מטאלינק בע"מ בתאריך 1.10.07, אלא רק ביום 1.11.07. זאת בניגוד להוראת סעיף 27(ב) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן: החוק), הקובע חובה לדווח ללא דיחוי, לרשות ולבורסה, בכל מקרה בו סך כל ניירות הערך של תאגיד מורשה מנהל תיקים, לרבות אלו הכלולים בתיקי לקוחותיו, חמישה אחוזים או יותר מהון מניות מונפק של תאגיד, או אם הקנו ניירות ערך כאמור כוח הצבעה בשיעור של חמישה אחוזים או יותר מכוח ההצבעה בתאגיד.

ביום 29 בנובמבר 2007, נשלחה לחברה הודעה בדבר כוונת יושב ראש הרשות לדרוש תשלום קנס אזרחי בסך 15,480 ש"ח, לפי סעיף 38א(ד) לחוק, בגין ההפרה כאמור.

#### טענות החברה:

בדיון שהתקיים ביום 13 באפריל 2008, הונחו בפני יו"ר הרשות והועדה המייעצת טענות החברה בכתב מיום 3 בינואר 2008, בבקשתה להימנע מדרישת הקנס. להלן עיקרי הטענות:

1. מדובר בצירוף מקרים ייחודי ונסיבות מיוחדות שנוצרו עקב סחירותה הדואלית של מניית מטאלינק הן בבורסה בישראל והן בבורסת הנאסד"ק בארה"ב, והעובדה שהחברה נרשמה בשתי הבורסות בשם שונה (מטאלינק בת"א, ו-METALNIK בבורסת נאסד"ק).
2. למניה 9 מספרים שונים וחמש שמות שונים אשר ניתנו ע"י חברי הבורסה, כך שלמרות מערכת המחשוב מסוג "דנאל" בה עושה החברה שימוש, כמקובל בשוק מנהלי התיקים, ונוהלי העבודה המחמירים הנהוגים לבדיקת החזקות החברה, נפלה טעות בתו"ל, טעות אנוש סבירה בנסיבות העניין, וכמעט בלתי נמנעת, כך שלא עלה בידי החברה לשקלל את כל האחזקות במטאלינק בתאריך 1.10.07.
3. החברה אינה צד לקביעת השמות ו/או המספרים הניתנים ע"י חברי הבורסה והתערבותה בהגדרות המערכת עלולה לאיין את היתרון הטכנולוגי בשימוש במערכת ולהביא לשגיאות הקלדה ושגיאות אחרות באפליקציות אחרות במערכת.

4. החברה עושה שימוש במערכת דנאל, אשר אחד מן היישומים החסרים בה, הינו זיהוי של ני"ע בעלי סימון שונה, בשם או מספר, על מנת לאחד בין ניירות אלה, בעת הצגתם בתוך המערכת. החברה אף פנתה למפעילי מערכת "דנאל" בבקשה להתאים את המערכת לזיהוי ני"ע בעלי שמות שונים, אך אלו לא יכלו להיענות לבקשת החברה.
5. לאור הבעיות במערכת המיחשוב, החילה החברה נוהל מחמיר ומקיף של בדיקה ידנית לצורך עמידה בסעיף 27(ב) לחוק, בנוסף לשימוש במערכת הדנאל.
6. ביום 1.11.07 במסגרת בדיקת הפיקוח ובקרת האיכות של החברה, נספרו גם החזקות במניות אשר סימונן "מטה לינק" של חבר הבורסה גמול סהר, ואז הסתבר כי החזקות של החברה במטאלינק ביום 1.10.07 עלו על 5%. מיד עם היוודע הדבר דיווחה החברה על אחזקותיה במטאלינק החל מיום 1.10.07.
7. תכלית החקיקה המקנה ליו"ר הרשות את הסמכות לקנוס את מנהל התיקים הנה כי מנהל התיקים ידווח לציבור אודות שיעור אחזקותיו בני"ע העולים כדי שיעור של 5%. תכלית זו הושגה במקרה הנ"ל כיוון שמנהל התיקים דיווח לציבור אודות אחזקותיו במטאלינק מיד שגילה זאת.
8. תכלית החקיקה להטלת הסנקציה נועדה למקרים בהם מנהל התיקים אינו פועל כלל או אינו פועל כנדרש לצורך קיום הוראות הדין, ולא למקרים בהם לא ידע בנסיבות ולא יכול היה לדעת בתו"ל אודות עליית שיעורי אחזקה ומיד עם גילוייה דיווח ללא דיחוי.

## דיון:

טענות החברה כאמור לעיל אינן מתקבלות, כמפורט להלן:

1. מנהלי תיקים רוכשים ללקוחותיהם כעניין שבשגרה מניות דואליות, ולפיכך עליהם לדאוג לכך כי גם לגבי מניות אלה יוכלו לדווח כראוי לפי סעיף 27(ב) לחוק.
2. טעות בתום לב אינה פוטרת מאחריות מנהל התיקים למילוי חובותיו על פי דין.
3. העובדה כי החברה הייתה מודעת לכך כי יש בעיה במערכת הדנאל אינה נזקפת לטובתה, שכן מודעותה זו הייתה צריכה להביא אותה להקפדה יתירה בכל הנוגע לניירות הערך הדואליות שהיא מחזיקה בתיקי לקוחותיה.
4. סעיף 27(ב) דורש דיווח מייד עם היווצרות המצב העובדתי של החזקת ניירות הערך, ולא מיידית עם היוודע הדבר למנהל התיקים. פרשנות אחרת מרוקנת מתוכן את הגילוי הנאות הנדרש על פי הסעיף.

## **החלטה ודרישה:**

לאור האמור וכעולה מממצאי הביקורת נמצא כי החברה הפרה את הוראת סעיף 27(ב) לחוק, ולפיכך בקשת החברה להימנע מדרישת הקנס נידחת.

הנכם נדרשים לשלם את הקנס בסך 15,480 ש"ח בתוך 30 ימים ממועד מסירת מכתב זה.

---

פרופ' זוהר גושן, יו"ר הרשות