



# רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

א' בשבט התשע"ט  
7 בינואר 2019

לכבוד  
מר אבשלום עטרי (להלן – "היועץ")  
רח' תלתן 5  
מודיעין

באמצעות דואר רשום

## **הנדון: דרישה לתשלום עיצום כספי לפי סעיף 38א לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן – "חוק הייעוץ")**

סימוכין: מכתבנו מיום 28 באוקטובר 2018, מכתבך מיום 7 בנובמבר 2018

בהמשך למכתבינו שבסימוכין, בדבר הודעה על כוונה לדרוש ממך תשלום עיצום כספי, ולמכתבך שבסימוכין, בתגובה להודעה האמורה, הרינו להודיעך כדלקמן:

ביום 27 בדצמבר 2018 דנה רשות ניירות ערך (להלן – "הרשות") בענייך ובטענות שהועלו על ידך בעניין, במסגרת מכתבך שבסימוכין. הרשות החליטה להטיל עליך עיצום כספי, תוך הפחתתו **בשיעור של 50%** (להלן – "החלטת הרשות"), וזאת מהנימוקים המפורטים בהחלטת הרשות.

לאור האמור, ובהתאם לסעיף 38א לחוק הייעוץ וסעיף 52כב לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 (להלן: "חוק ניירות ערך"), הנך נדרש לשלם בתוך 30 יום מתאריך קבלת מכתבנו זה, עיצום כספי, בסך כולל של **5,000 ₪** זאת בהתאם למפורט בנספח א' המצ"ב להחלטת הרשות, ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה.

**עותק מהחלטת הרשות ושובר לתשלום העיצום הכספי מצ"ב למכתבנו זה.**

על החלטת הרשות הנך רשאי לעתור בעתירה מנהלית למחלקה הכלכלית בבית המשפט המחוזי בתל אביב – יפו, כאמור בסעיפים 42 ו- 42ה לחוק בתי המשפט [נוסח משולב], תשמ"ד – 1984 (להלן – "חוק בתי המשפט"). אין בהגשת עתירה כאמור, כדי לעכב את מועד תשלום העיצום הכספי, זולת אם יורה בית המשפט אחרת.



# רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

יודגש כי על עיצום כספי שלא ישולם במלואו במועד ייוספו הפרשי הצמדה וריבית.

ורד סלומון, עו"ד  
מנהלת יחידת עיצומים כספיים  
מחלקת אכיפה מנהלית

העתק: רן ריפולד, חשב, רשות ניירות ערך.



# רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

## החלטה בדבר דרישה לתשלום עיצום כספי

### חלק א' - תיאור ההפרות

מדיווח שקיבלנו מבנק הפועלים<sup>1</sup> ביום 16 בנובמבר 2017 (להלן – "המידע") עולה כי במסגרת ביקורת עובדים שערך בנק הפועלים (להלן – "הביקורת") נתגלו ליקויים בשיחות ליבון צרכים וייעוץ שתיעד היועץ במערכת ה-Advisor, אשר יש בהן כדי להעיד על התנהלות לקויה של היועץ ביישום הוראות הדין.

### ההפרה: אי רישום פעולת ייעוץ מדין

סעיף 25(ב) לחוק קובע כי בעל רישיון ינהל רישומים של כל פעולת ייעוץ שנתן ללקוח וסעיף 25(ה) לחוק מסמיק את שר האוצר לקבוע את הפרטים שיש לכלול ברישומים כאמור בסעיף זה, וכן את אופן עריכתם, שמירתם ומסירתם ללקוח.

סעיף 5 לתקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (רישום עסקאות ורישום פעולות ייעוץ), התשס"ח – 2007 (להלן – "תקנות הרישום") קובע כי בשל כל פעולת ייעוץ יערוך בעל הרישיון פרוטוקול וסעיף 6 לתקנות קובע כי הפרוטוקול צריך לשקף את מהלך הייעוץ ולכלול את הפרטים המהותיים לפעולת הייעוץ. סעיף 6(ב) לתקנות הרישום קובע כי רישום אופן פעולת הייעוץ – בפגישה פנים אל פנים, פניה טלפונית או כל דרך אחרת הינו פרט מהותי שחייב לבוא לידי ביטוי בפרוטוקול.

מהמידע עולה כי בין החודשים ספטמבר 2016 עד פברואר 2017, בעת שעבד כיועץ השקעות בבנק הפועלים, תיעד היועץ במערכת Advisor של הבנק 4 שיחות ייעוץ טלפוניות עם לקוחות כשיחות פרונטאליות, וזאת מבלי שקיים בפועל עם הלקוחות שיחה פרונטלית, כמפורט בנספח ב'. שיחות אלו מהוות חלק משיחות רבות נוספות עם לקוחות שתיעד היועץ במערכת ה-Advisor ושלגביהן עלה חשד, במסגרת הביקורת, כי הן תועדו ללא שבוצעו בפועל.

**באמור לעיל, הפר היועץ את תקנה 6(ב) לתקנות הרישום, כמפורט בפרט 24 בחלק א' בתוספת השנייה לחוק.**

**העיצום הכספי יוטל על היועץ בגין הפרה אחת בלבד.**

<sup>1</sup> דיווח לפי סעיף 23 לתקנות הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות (דוחות), התשע"ב – 2012.



## רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

### חלק ב' - טענות היועץ

בתגובת היועץ מיום 7 בנובמבר 2018 ביקש היועץ להפחית את העיצום הכספי שלו בהתאם לתקנה (4)2 (להלן – "תגובת היועץ"), כדלהלן:  
ההפחתה מתבקשת לאור העובדות הבאות: היועץ פוטר מהבנק ואינו עובד; היועץ נענש בכך שמענק הפרישה שלו הוקטן ב- 100,000 ₪; היועץ בן 62 וללא תעסוקה; היועץ התלה את הרישיון שלו; לא נגרם נזק ללקוחות.

### חלק ג' – החלטת הרשות

ביום 27 בדצמבר 2018 דנה הרשות, בהתאם לסמכותה לפי סעיפים 52טו ו-52 לחוק ניירות ערך בבקשת היועץ להימנע מלהטיל עליו תשלום עיצום כספי ולחילופין להפחיתו, ובטענותיו של היועץ בעניין זה. הרשות החליטה להטיל על היועץ עיצום כספי תוך הפחתתו, וזאת מהנימוקים שיפורטו להלן.

לרישום תרשומות שיחת ייעוץ באופן מלא ומדויק חשיבות רבה הן ללקוח והן לבעל הרישיון. עבור הלקוח, תיעוד הייעוץ שניתן לו משמש אמצעי בקרה, מעקב ופיקוח לבחינת התאמת השירות לצרכיו, לאורך זמן. עבור בעל הרישיון, נגישות המידע שעלה בשיחות הייעוץ הקודמות שנערכו עם הלקוח מאפשרת לו לעקוב אחר המלצותיו או המלצות בעלי רישיון אחרים שניתנו ללקוח ולהוות עבורו בסיס להמשך ההתנהלות מול הלקוח ולמתן ייעוץ המותאם לו. בנוסף לכך, התיעוד מסייע לבעל הרישיון בכך שהוא משמש בעבורו כאמצעי הגנה במקרה של תביעות אפשריות של לקוחות או צדדים שלישיים. מאחר שעיקרה של פעילות ייעוץ ההשקעות בישראל נעשה במסגרת המערכת הבנקאית ולכן משפיעה למעשה על לקוחות רבים קיימת חשיבות רבה יותר לתיעוד שיחות הייעוץ כראוי במערכות הבנקים, הן ללקוחות והן לבעלי הרישיון.

#### מן הכלל אל הפרט:

במקרה דנן תיעד היועץ במערכת 4 Advisor שיחות ייעוץ טלפוניות כשיחות פרונטאליות, וזאת מבלי שקוימה בפועל שיחה פרונטאלית עם הלקוחות. תיעוד שיחות באופן מטעה שלא משקף באופן נכון את הדרך בה נערכו, פוגע באפשרות הבקרה, המעקב והפיקוח לבחינת הייעוץ והתאמת השירות לצרכי הלקוח בפרט כאשר עלה חשד שחלקן תועדו ללא שבוצעו כלל בפועל.

היועץ לא טען טענות כנגד הטלת העיצום הכספי.

### דיון בעילות ההפחתה לפי תקנות ההפחתה

א. הפחתה בהתאם להוראות תקנה (1)2 לתקנות ההפחתה - כפי שצוין במכתב הכוונה, נוכח העובדה כי לא מצאה הרשות שהיועץ הפרה חובות החלות עליו בשלוש השנים שקדמו לביצוע ההפרות דנן, יופחת העיצום הכספי בשיעור של 25%.



## רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

ב. הפחתה בהתאם להוראות תקנה 2(4) לתקנות ההפחתה- היועץ טען כי לא נגרם נזק ללקוחות. כן טוען היועץ שכבר קיבל סנקציה במסגרת הדין המשמעתי שנערך לו בבנק וכי פוטר מהבנק ושמענק הפרישה שלו הופחת ב- 100,000 ש"ח. לעמדת הרשות, מצד אחד, הוטל על היועץ רק עיצום אחד בעניין זה. מצד שני, היועץ כבר קיבל עונש במסגרת הדין המשמעתי בבנק ויש בכך כדי להוות נסיבה עובדתית המצדיקה הפחתה. לאור האמור הוחלט להפחית את העיצום הכספי בשיעור של 25% מכוח תקנה זו.

לאור כל האמור, הוחלט כי העיצום הכספי בגין הפרה המיוחסת לחברה יופחת בשיעור כולל של 50%.

### חלק ד' - החלטה ודרישה

לאור כל האמור לעיל, קבעה הרשות בהחלטתה כי יש להטיל על היועץ עיצום כספי תוך הפחתתו, וכמפורט להלן:

1. היועץ הפר את הוראות החוק והתקנות כמפורט בחלק א' להחלטה זו, וכאמור לעיל;
2. בטענותיו של היועץ, לא הובאו נימוק או טענה, שיש בהם כדי לסתור את האמור לעיל, או כדי לשכנע את הרשות, כי לא הפרה את הוראות החוק והתקנות כאמור, או כי נבצר מהיועץ לעמוד בחובה המוטלת עליו על פי הוראות החוק והתקנות, בכל הנוגע להפרות האמורות, או כי בנסיבות העניין אין כלל מקום להטיל על היועץ עיצום כספי בשל הפרות האמורות;
3. הפחתת סכום העיצום הכספי - סך העיצום הכספי יופחת בהתאם להוראות תקנות ההפחתה, מהנימוקים שהובאו לעיל בשיעור של 50%.
4. לאור כל האמור לעיל, יש לדרוש מהיועץ תשלום עיצום כספי, בכפוף להחלטה בעניין תוך הפחתת סכום העיצום הכספי, כמפורט בנספח א' להחלטה זו.



**רשות ניירות ערך**  
**ISRAEL SECURITIES AUTHORITY**

**נספח א'**

**חישוב סכום העיצום הכספי ליועץ**

סכום העיצום הכספי בהתאם לתוספת השלישית לחוק בעניין יחיד בעל רשיון ניהול תיקים, ייעוץ השקעות או שיווק השקעות בגין ביצוע הפרה של חלק א' לתוספת השנייה לחוק הינו: 10,000 ₪.

(1) הפחתה של 25% בהתאם לתקנה 2(1) לתקנות ההפחתה בסך של 2,500 ₪.

(2) הפחתה של 25% בהתאם לתקנה 2(4) לתקנות ההפחתה - 2,500 ₪.

(3) סה"כ עיצום לאחר הפחתה של 50% : 5,000 ₪



**רשות ניירות ערך**  
**ISRAEL SECURITIES AUTHORITY**

**נספח ב'**

<b>מספר סידורי</b>	<b>מספר חשבון</b>	<b>תאריך השיחה</b>
.1	17404	23/2/2017
.2	143644	26/1/2017
.3	271067	6/9/2016
.4	539521	4/1/2017