



רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

כ"ז בסיון התשע"ח
10 ביוני 2018

לכבוד

מר מתן זייצלר (להלן – "היועץ")

הגליל 116, נופית

מיקוד 36001

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 5 בפברואר 2018, מכתבך מיום 4 במרץ 2018

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

ביום 31 במאי 2018 דנה רשות ניירות ערך (להלן – "הרשות") בעניינך ובטענות שהועלו על ידך בעניין, במסגרת מכתבך שבסימוכין. הרשות החליטה להטיל עליך עיצום כספי, תוך הפחתתו **בשיעור של 35%** (להלן – "החלטת הרשות"), וזאת מהנימוקים המפורטים בהחלטת הרשות.

לאור האמור, ובהתאם לסעיף 38א לחוק הייעוץ וסעיף 52כב לחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968, הנך נדרש לשלם בתוך 30 יום מתאריך קבלת מכתבנו זה, עיצום כספי, בסך כולל של **6,500 ₪** זאת בהתאם למפורט בנספח א' המצ"ב להחלטת הרשות, ומהווה חלק בלתי נפרד ממנה. **עוקת 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.

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 ההפרה

ביום 5 בפברואר 2018 ניתנה לך הודעה, בהתאם לסעיף 38א לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן – "חוק הייעוץ"), בדבר כוונת הרשות להטיל עליך עיצום כספי זאת בשל הפרת הוראות החוק והתקנות שמכוחו כמפורט להלן:

ההפרות ונסיבותיהן:

מדיווח שקיבלנו מהבנק¹ ביום 20 באפריל 2017 (להלן – "המידע") עולה כי במסגרת ביקורת עובדים שערך בנק הפועלים נתגלו הפרות אשר יש בהן כדי להעיד על התנהלות לקויה שלך ביישום הוראות הדין, כמפורט להלן:

ההפרה: אי ביצוע עדכון מקיף כנדרש בהוראה תוך תיעוד כוזב על עריכתו

סעיף 13(ד) לחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, שיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות התשנ"ה – 1995 (להלן – "החוק" או "חוק הייעוץ") מחייב את בעל הרישיון ליזום שיחת עדכון הצרכים וההנחיות של הלקוח (להלן – "עדכון הצרכים") במועדים ובאופן שהורתה הרשות לפי סעיף 13(ד1). סעיף 13(ד1) מסמיך את הרשות לקבוע הוראות (לפי סעיף 28(ב) לחוק) לגבי המועדים לעדכון הצרכים כאמור, אופן תיעודם ומשלוח התיעוד ללקוח.

בשנת 2014 פרסמה הרשות נוסח חדש של ההוראה לבעלי רישיון בקשר לבירור צרכי והנחיותיו של הלקוח (נוסח חדש – 2014) (להלן – "ההוראה"). פרק ה' להוראה העוסק בעדכון אפיון הלקוח ומדיניות ההשקעה שלו, קובע את המועדים ואופן עריכת עדכון הצרכים. על פי ההוראה, אם לא ביצע בעל הרישיון עדכון שוטף במשך תקופה של שנים עשרה חודשים, עליו לבצע עדכון מקיף במהלכו ישאל את הלקוח האם חל שינוי ביחס לכל אחד מהנושאים שנכללו בהליך הראשוני, ולבדוק את הצורך בשינוי של דרגת הסיכון אליה סווג הלקוח בעבר. על פי ההוראה, העדכון המקיף יכול שייעשה בפגישה פנים אל פנים עם הלקוח, בשיחה טלפונית, בדוא"ל, בדרך של צ'אט ובאמצעות מערכת אינטרנטית מקוונת, הניתנים כולם לאחזור.

מהמידע עולה כי בין החודשים אפריל עד נובמבר 2016, בעת שעבדת כיועץ השקעות בבנק הפועלים, תיארת במערכת Advisor של הבנק 12 שיחות עדכון צרכים עם לקוחות מבלי שקיימת בפועל עם הלקוחות שיחה פרונטלית, טלפונית או בדרך אחרת, כפי שפורט במכתב ההודעה על כוונה שפורט לעיל. בהתייחס ל-11 שיחות מדובר בלקוחות אשר לא נערכה איתם שיחת בירור צרכים במשך תקופה של לפחות שנים עשרה חודשים ומכאן כי היתה חובה לבצע שיחה כזו. שיחות אלו כאמור לא בוצעו בפועל, אך נרשמו במערכת הבנק כשיחות שבוצעו.

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



רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

במסגרת הביקורת שנערכה בבנק הודית כי תיעדת את 12 שיחות עדכון הצרכים מבלי שקיימת שיחה בפועל עם הלקוחות.

באמור לעיל, ביצעת מספר הפרות של ההוראה שניתנה על פי סעיפים 13(ד) ו-28(ב) לחוק, כמפורט בפרטים 5 ו-26 בחלק א' בתוספת השנייה לחוק.

העיצום הכספי יוטל בגין הפרה אחת בלבד.

חלק ב' - טענות היועץ

בתגובתה שנשלחה על ידך מיום 26 במרץ 2018 ביקשת להפחית את העיצום הכספי בהתאם לתקנה 2(4) כדלהלן:

קיבלת על עצמך אחריות למעשיך. המעשה בוצע בתום לב. טענת כי לא נוצר רווח אישי כלשהי מהמעשה, ובנוסף לא נגרם נזק כלשהו ללקוח או לבנק או לצד כלשהו. לאור המעשה סיימת את תפקידך כסגן מנהל מחלקה פרטית בבנק ורישיונך נכון להיום מותלה.

חלק ג' – החלטת הרשות

ביום 31 במאי 2018 דנה הרשות, בהתאם לסמכותה לפי סעיפים 52טו ו-52יח לחוק, בבקשתך להפחית מתשלום העיצום הכספי. הרשות החליטה להטיל עליך עיצום כספי תוך הפחתתו, וזאת מהנימוקים שיפורטו להלן.

בירור צרכי הלקוח והתאמת השירות הניתן לו על ידי בעל רישיון, נמצאים בליבת הקשר שבין בעל הרישיון ללקוח, הן בשלב ההתקשרות ביניהם והן במהלך התקופה בה בעל הרישיון נותן ללקוח שירותים. על פי ההוראה, אם לא ביצע בעל הרישיון עדכון שוטף במשך תקופה של שנים עשר חודשים, עליו לבצע עדכון מקיף במהלכו ישאל את הלקוח האם חל שינוי ביחס לכל אחד מהנושאים שנכללו בהליך הראשוני, ולבדוק את הצורך בשינוי של דרגת הסיכון אליה סווג הלקוח בעבר. על פי ההוראה, העדכון המקיף יכול שייעשה בפגישה פנים אל פנים עם הלקוח, בשיחה טלפונית, בדוא"ל, בדרך של צ'אט ובאמצעות מערכת אינטרנטית מקוונת, הניתנים כולם לאחזור. אי ביצוע עדכון שוטף או מקיף, לפי העניין, בחלוף 12 חודשים מבירור הצרכים הראשוני או מהעדכון האחרון שבוצע כדין מהווה הפרת ההוראה.

במקרה דנן תיארתי במערכת Advisor של הבנק 12 שיחות עדכון צרכים עם לקוחות מבלי שקיימת בפועל עם הלקוחות שיחה פרונטלית, טלפונית או בדרך אחרת. היינו, באמצעות מערכת Advisor למעשה הצגת מצג שווא לפיו התקיימו שיחות עם לקוחות, במסגרתן עודכנו הצרכים וההנחיות שלהם בנוגע ליעוץ ההשקעות הניתן להם בבנק, כאשר בפועל שיחות כאלה בכלל לא התקיימו ולא ידוע לנו אם היה בפועל שינוי בצרכים של אותם לקוחות.

חשוב לציין בעניין זה שמצג עדכון הצרכים הכוזב שעשית גרם למעשה למצב בו מבחינת הבנק נעשה אצל לקוחות אלו עדכון צרכים שנתי, בעוד שבפועל עדכון כזה לא נעשה.



רשות ניירות ערך ISRAEL SECURITIES AUTHORITY

עוד נציין כי בסופו של דבר הבנק גילה את מעשיך, העמידך לדין משמעותי ודיווח על כך מיוזמתו לסגל הרשות כנדרש בדין.

דיון בעילות ההפחתה לפי תקנות ההפחתה

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

ב. הפחתה בהתאם להוראות תקנה 2(4) לתקנות ההפחתה - טענת כי לא נגרם נזק ללקוחות או לבנק, ולא הופק רווח אישי. כן טענת שכבר קיבלת סנקציה במסגרת הדין המשמעותי שנערך לך בבנק שגרמה לך לשינוי בתפקיד. הרשות דחתה את טענת תום הלב וסבורה כי אין להפחית את העיצום הכספי מכוח תקנה 2(4) שכן מדובר במעשים חמורים של הצגת מצג של עדכון צרכים של לקוחות בעוד שעדכון כזה לא נעשה בפועל, כפי שפורט לעיל. עוד נציין בהקשר זה כי עדכנת במערכת הבנק 12 שיחות שלא התקיימו בפועל, כאשר הוטל עליך רק עיצום כספי אחד בעניין זה. מדובר במעשים חמורים של הצגת מצגים על ביצוע בפועל של עדכון צרכים של לקוחות בעוד שעדכון כזה לא נעשה בפועל, כפי שפורט לעיל. עם זאת, כבר קיבלת עונש במסגרת הדין המשמעותי בבנק ויש בכך כדי להוות נסיבה עובדתית המצדיקה הפחתה. לאור האמור, הוחלט להפחית את העיצום הכספי בשיעור של 10%.

לאור כל האמור, הוחלט כי העיצום הכספי יופחת בשיעור כולל של 35%.

חלק ד' - החלטה ודרישה

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

1. הפרת את הוראות החוק והתקנות כמפורט בחלק א' להחלטה זו, וכאמור לעיל;
2. בטענותיך, לא הובאו נימוק או טענה, שיש בהם כדי לסתור את האמור לעיל, או כדי לשכנע את הרשות, כי לא הפרת את הוראות החוק והתקנות כאמור, או כי נבצר ממך לעמוד בחובה המוטלת עליך על פי הוראות החוק והתקנות, בכל הנוגע להפרות האמורות, או כי בנסיבות העניין אין כלל מקום להטיל עליך עיצום כספי בשל הפרות האמורות;
3. הפחתת סכום העיצום הכספי - סך העיצום הכספי יופחת בהתאם להוראות תקנות ההפחתה, מהנימוקים שהובאו לעיל בשיעור של 35%.
4. לאור כל האמור לעיל, יש לדרוש ממך 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

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 10% בהתאם לתקנה 2(4) לתקנות ההפחתה בסך של 1,000 ₪

(3) סה"כ עיצום לאחר הפחתה של 35% : 6,500 ₪