



מחקר רב שנתי –

ניתוח הליכי האכיפה שבוצעו על ידי רשות ניירות ערך

הליכי אכיפה מנהליים החלו להיות מיושמים על ידי רשות ניירות ערך בישראל בשנת 2012, לאחר עדכון חקיקת חוק ייעול אכיפה של דיני ניירות ערך.

מאז ועד דצמבר 2018 (תקופה של 7 שנים), ערכה רשות ניירות ערך 38 הסדרים עם חברות ו/או מנהלים בכירים בחברות ציבוריות, לאחר שנמצאו ליקויים ו/או הפרות של תקנות ניירות ערך.

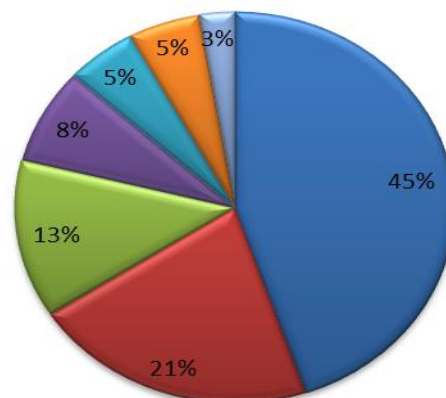
המידע המוצג הינו אינפורמטיבי בלבד ואין לעשות בו שימוש אחר ו/או להסתמך עליו לצורך קבלת החלטות.

1.1. ניתוח ההסדרים לפי סוג ההפרה:

סוג ההפרה	מס' הסדרים	ב-%
א. דיווח שגוי בדו"חות הכספיים / אי דיווח	17	45%
ב. תרמית בניירות ערך	8	21%
ג. שימוש במידע פנים	5	13%
ד. הפרת אמונים - ייעוץ השקעות	3	8%
ה. עסקאות עם בעלי עניין	2	5%
ו. מכירת ני"ע ללא תשקיף	2	5%
ז. הפעלת זירת סוחר ללא רישיון	1	3%
סה"כ	38	100%

ניתוח ההסדרים לפי סוג ההפרה

- דיווח שגוי בדו"חות הכספיים / אי דיווח
- תרמית בניירות ערך
- שימוש במידע פנים
- הפרת אמונים - ייעוץ השקעות
- עסקאות עם בעלי עניין
- מכירת ני"ע ללא תשקיף
- הפעלת זירת סוחר ללא רישיון

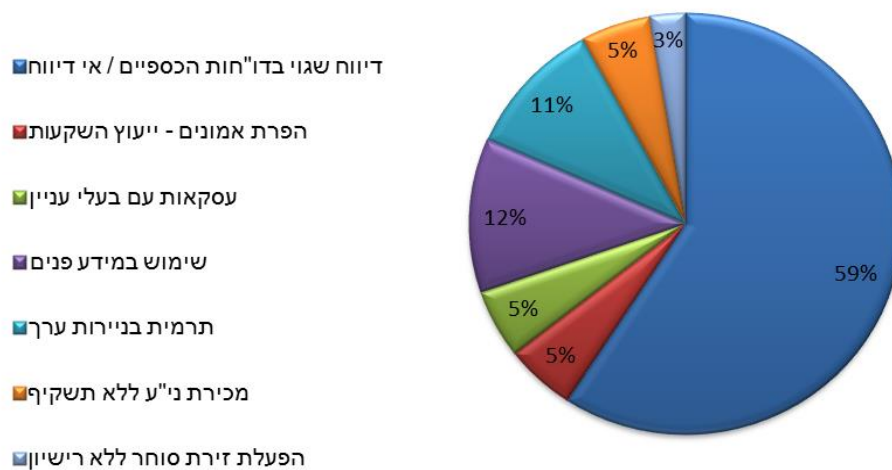


1.2. ניתוח ההסדרים לפי מספר הגורמים המעורבים בכל סוג הפרה:

להלן ניתוח ההסדרים בחלוקה לפי נושאים תוך פרוט מספר הגורמים הרלוונטיים בכל הסדר:

סוג הפרה	מס' הסדרים	מס' גורמים מעורבים	ב-%
א. דיווח שגוי בדו"חות הכספיים / אי דיווח	17	45	59%
ב. הפרת אמונים - ייעוץ השקעות	9	4	5%
ג. עסקאות עם בעלי עניין	5	4	5%
ד. שימוש במידע פנים	2	9	12%
ה. תרמית בניירות ערך	2	8	11%
ו. מכירת ני"ע ללא תשקיף	2	4	5%
ז. הפעלת זירת סוחר ללא רישיון	1	2	3%
סה"כ	38	76	100%

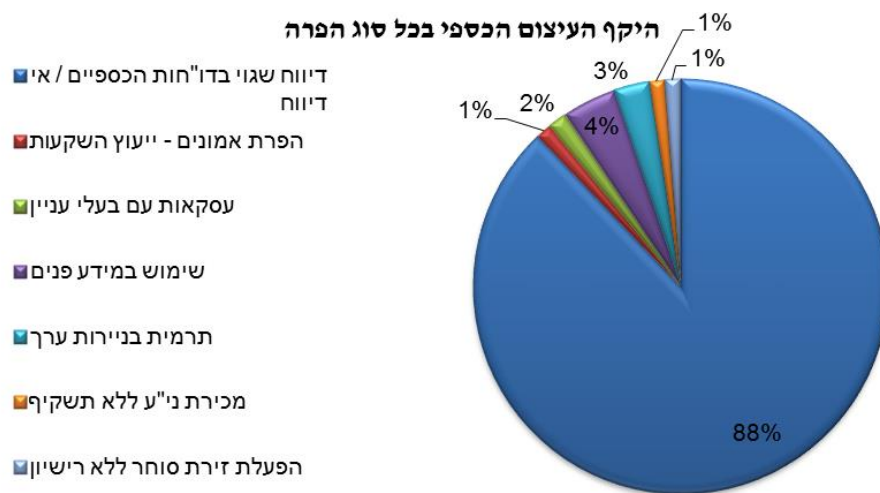
ניתוח מספר הגורמים המעורבים בכל סוג הפרה



1.3. ניתוח ההסדרים לפי היקף העיצום הכספי בכל סוג הפרה:

להלן ניתוח ההסדרים בחלוקה לפי נושאים תוך פרוט סכום העצום הכספי המצטבר בכל אחת מסוגי ההפרות:

סוג הפרה	מס' ההסדרים	סכום העיצום	ב-%
א. דיווח שגוי בדו"חות הכספיים / אי דיווח	17	35,875,000	88%
ב. הפרת אמונים - ייעוץ השקעות	9	500,000	1%
ג. עסקאות עם בעלי עניין	5	600,000	1%
ד. שימוש במידע פנים	2	1,715,000	4%
ה. תרמית בניירות ערך	2	1,155,000	3%
ו. מכירת ני"ע ללא תשקיף	2	480,000	1%
ז. הפעלת זירת סוחר ללא רישיון	1	500,000	1%
סה"כ	38	40,825,000	100%

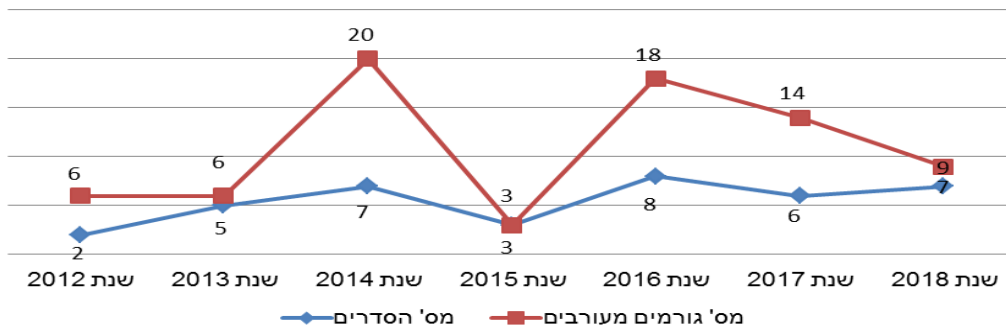


1.4. ניתוח ההסדרים לפי שנים:

להלן ניתוח ההסדרים בחלוקה לפי נושאים תוך פרוט סכום העצום הכספי המצטבר בכל אחת מהשנים מאז תחילת ההפעלה של מנגנון האכיפה המנהלית:

שנה	מס' הסדרים	מס' גורמים מעורבים	היקף כספי
שנת 2012	2	6	19,000,000
שנת 2013	5	6	5,430,000
שנת 2014	7	20	2,820,000
שנת 2015	3	3	245,000
שנת 2016	8	18	8,325,000
שנת 2017	6	14	1,435,000
שנת 2018	7	9	3,570,000
סה"כ	38	76	40,825,000

ניתוח לפי שנים



--- סוף ---