

## הסדר הימנעות מניגוד עניינים

### רקע עובדתי

שר האוצר עומד למנות אותי לתפקיד חבר ויו"ר רשות ניירות ערך. במטרה למנוע שאמצא במצב של ניגוד עניינים, ברצוני להודיע לוועדה לבדיקת מינויים כדלקמן:

1. אני מכהן כדיקן הפקולטה למנהל עסקים בקריה האקדמית אונו. בנוסף, במהלך הסמסטר הנוכחי, אני מלמד קורסים בהיקף של 6 שעות שבועיות בקריה האקדמית אונו;
2. אני מכהן כפרופסור מן המניין באוניברסיטת בן-גוריון, ומלמד במהלך הסמסטר הנוכחי קורסים בהיקף של 3 שעות שבועיות באוניברסיטת בן-גוריון;
3. החל מהסמסטר הבא, אני מתכוון להמשיך ללמד בקריה האקדמית אונו בהיקף ובתנאי שכר המותרים לעובדי מדינה.
4. במסגרת פעילותי האקדמית, אני מעורב במספר מחקרים אשר טרם הגיעו לידי סיום, והם:
  - 4.1. "The effect of market on share prices, liquidity and bid-ask spreads" – עוסק בהשפעה של הכנסת עושי שוק במניות לבורסה בתל אביב על נזילות ומחירי מניות;
  - 4.2. "The effect of corporate governance of firms' performance" – כתיבת המאמר הסתיימה לפני כ-3 שנים, כאשר עתה העיסוק הינו בתרגום המאמר לאנגלית;
  - 4.3. "The contribution of primary dealers to the liquidity of treasury bonds: international evidence" – עוסק בהשפעת הכנסת עושי שוק באג"ח על הנזילות ועל מחירי האג"ח. כתיבת המאמר טרם החלה;
  - 4.4. "Financial advisors and portfolio managers perspective on ethics" – עוסק באתיקה של יועצי השקעות. טיוטא ראשונית הוגשה כבר בתקופת כהונתי ככלכלן הראשי של הרשות, ומאז לא חלה התקדמות;
  - 4.5. "Investigating the causality relationship between share prices and sentiment indices on the TASE" – עוסק בקשר בין מדדי סנטימנט השוק לבין שערי המניות. העבודה הסתיימה ונשלחה לפרסום. התבקשנו לעשות שינויים קלים שמסבירים את התוצאות שלנו;
  - 4.6. "Financial markets and terrorism: two sides of the barricade perspective" – עוסק ביחסי הגומלין בין שערי המניות בבורסה בתל אביב ובבורסה בשכם. יחסי הגומלין נמדדים באומדנים סטטיסטיים. העבודה נסתיימה והתקבלה לפרסום;
  - 4.7. "International equity market, correlations and benefits from diversification in volatile times" – עוסק בקורלציות בין שוקי ההון בעולם בתקופות משבר ואחרות. המאמר אינו עוסק בשוק ההון בישראל.

.5  
[Redacted text block]

.6  
[Redacted text block]

.7  
[Redacted text block]

.8  
[Redacted text block]

.9  
[Redacted text block]

- 10. כיהנתי כדירקטור ויו"ר ועדת ביקורת:
- 10.1. בחברת "מגדל חבר בורסה";
- 10.2. בחברת "מיטב תעודות סל".

בסוף חודש אפריל 2011 התפטרתי מכל תפקידי כדירקטור.

- 11. נתתי ייעוץ לרשות לניירות ערך (להלן – הרשות) בין החודשים ספטמבר 2010 ומרץ 2011, כמפורט להלן:
  - 11.1. הייעוץ כלל הכנת מודל שיועד למדידת חון עצמי של זירות מסחר אלטרנטיביות, במסגרת תהליך החקיקה שמקדמת הרשות בנושא;

- 11.2. המודל הועבר בסוף חודש ספטמבר, 2010 לרשות, והתמורה עבור ביצוע העבודה הועברה לידי, כך שלא נותרו חובות בין הצדדים בעניין זה;
- 11.3. במהלך חודש מרץ 2011 השתתפתי בפגישה ברשות בנושא המודל המוצע, וזו היתה הפגישה האחרונה בה השתתפתי בעניין זה.

12. נתתי ייעוץ לחברת כור בעניין ספים כמותיים ביישום המונחים של ירידת ערך משמעותית ו/או מתמשכת בקשר למדיניות החברה בבחינת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה, במסגרת פעילות החברה מול הרשות, בחודש ספטמבר 2010. הייעוץ הסתיים במועד מתן חו"ד.

#### התחייבות להימנע מניגוד עניינים

1. אני מודיע בזאת שעד למינויי כיו"ר הרשות אתפטר מתפקידי אלה:
- 1.1. דיקן הפקולטה למנהל עסקים בקריה האקדמית אונו;



2. אני מתחייב לפעול כדלקמן:

2.1. לצאת לחופשה ללא תשלום מאוניברסיטת בן-גוריון, בתום הסמסטר הנוכחי, וזאת עד תום כהונתי כיו"ר הרשות.

2.2. להפסיק את מעורבותי במחקרים הבאים, החל מיום מינויי כיו"ר הרשות:

- 2.2.1. "The effect of market on share prices, liquidity and bid-ask spreads";
- 2.2.2. "The contribution of primary dealers to the liquidity of treasury bonds: international evidence";
- 2.2.3. "Financial advisors and portfolio managers perspective on ethics".

2.3. במאמר "Financial markets and terrorism: two sides of the barricade perspective" יצוין מפורשות כי מדובר במאמר אשר נכתב טרם מינויי ליו"ר הרשות לניירות ערך.

2.4. לפעול בהתאם להוראות החלות עליי מכוח חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, וכן החלטת שר האוצר בעניין "היתר לעשיית עסקה בניירות ערך", אשר פורסמה בילקוט פרסומים 5618, 18.1.2007 (ע' 1222), בנוגע לאחזקותיי בחברות המפורטות:

2.4.1. A black rectangular redaction covering the name of the company.

[REDACTED] 2.4.2

[REDACTED] 2.4.3

[REDACTED] 2.4.4

[REDACTED] 2.5

3. במסגרת פעילותי ברשות, אני מתחייב להימנע מכל פעולה שיש בה ניגוד עניינים בין מילוי תפקידי ברשות לבין מילוי תפקידי האחרים, או לבין ענייני האישיים. כמו כן, אמנע מטיפול במסגרת תפקידי ברשות בנושאים שבהם מעורבים גורמים אשר נמצאים בקשר אישי או עסקי עם אחד הגופים בהם אני מכחן.

4. מבלי לגרוע מן האמור בסעיף 3, אני מתחייב :

4.1. לטפל בנושא "הצעה למודל דרישת הון עצמי מזערי מזירות מסחר אלטרנטיביות", רק במסגרת ועדה של מליאת הרשות העוסקת בנושא הסדרת תחום זירות המסחר האלטרנטיביות ;

4.2. לא לטפל ולא לקבל החלטות בעניין חו"ד שניתנה לחברת כור בעניין ספים כמותיים ביישום המונחים של ירידת ערך משמעותית ו/או מתמשכת בקשר למדיניות החברה בבחינת ערך נכסים פיננסיים זמינים למכירה. כמו כן, לא אטפל בהשלכות חוות הדעת על חברת כור ועל החברות ששולטות בה. הנושא יטופל בידי מנהל מחלקת תאגידיים יחד עם היועץ המשפטי של הרשות ;

4.3. במידה ויעלה, במסגרת תפקידי ברשות, נושא הנוגע לגורם לו נתתי חוות דעת במהלך השנה האחרונה, אפנה ליועץ המשפטי של הרשות.

5. בכל מקרה שיתעורר ספק הנוגע ליישום כתב התחייבות זה, או בכל מקרה שבו יתעורר חשש לניגוד עניינים שלא הוסדר בכתב התחייבות זה, אתייעץ עם היועץ המשפטי של רשות ניירות ערך, ואפעל לפי הנחיותיו.

שמואל האוזר

תאריך

העותק :

מר שמשון אלבק, היועץ המשפטי של הרשות לניירות ערך

## שמואל האוזר - הסדר הימנעות מניגוד עניינים


### א. כללי

לפני כניסתי לתפקיד יושב ראש רשות ניירות ערך (להלן - הרשות) חתמתי על הסדר הימנעות מניגודי עניינים (להלן - ההסדר הראשוני).

סעיף 5 להסדר הראשוני קובע כי "... בכל מקרה שבו יתעורר חשש לניגוד עניינים שלא הוסדר בכתב התחייבות זה, אתייעץ עם היועץ המשפטי של רשות ניירות ערך, ואפעל לפי הנחיותיו". לאחר כניסתי לתפקיד חתמתי על הסדרים להימנעות מניגודי עניינים משלימים להסדר הראשוני בגין עניינים שהתרחשו לאחר חתימת ההסדר הראשוני. כיוון שבאותה עת טרם אוישה משרת היועץ המשפטי של הרשות, הוכנו ההסכמים על-ידי המשנה ליועץ המשפטי וצוין בהם כי לאחר כניסתו לתפקיד של היועץ המשפטי יאושרו הסדרים אלו.

הסדר זה נועד לעגן את ההסדרים הקודמים במסגרת אחת ולאשרר אותם. יובהר, כי הסכם זה אינו גורע אלא בא בנוסף להסדר הראשוני, ומרחיב את ההסדרים הנוספים שנקבעו אחריו.

### ב. / שבוצת הלמן-אלדובי


1. לאחר חתימתי על ההסדר הראשוני, טרם כניסתי לתפקיד יושב ראש הרשות, נודע לי כי בתי  קיבלה הצעת עבודה כאנליסטית בחברת הלמן-אלדובי והיא מבקשת להתחיל את עבודתה שם. כיום היא עובדת כאנליסטית בחברת הלמן-אלדובי.

2. לשם הזהירות ובנוסף לכל התחייבויותיי בהסדר הראשוני, יחולו עליי המגבלות הבאות:

א. אני אמנע מכל מעורבות בכל נושא הקשור לקבוצת הלמן-אלדובי, לבעלי השליטה בה או לבני משפחתם או לתאגידים קשורים או הנמצאים בשליטת כל אחד מהני"ל (להלן "מעגל ניגוד העניינים").

לעניין זה יובהר כי נושאים הקשורים באופן כללי לפיקוח או להסדרה לפי חוק השקעות משותפות בטאמנות, התשנ"ד-1994, חוק הסדרת העיסוק ביועץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וחוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 לא ייחשבו, ככלל, כעניינים הכפופים להסדר ניגוד עניינים זה.

ב. בנוסף ומבלי לגרוע מכלליות האמור בס"ק א' לעיל, אני אמנע מכל מעורבות בנושאים הקשורים, במישרין או בעקיפין, לשותפות "הזדמנות ישראלית" או לשותף הכללי בה.

ג. תוקף המגבלות המפורטות בס"ק א' ו-ב' לעיל - עד שלושה חודשים לאחר סיום תקופת עבודת בתי  בקבוצת הלמן-אלדובי.

ד. בנושאים הנמצאים בסמכותו של יו"ר הרשות, הקשורים למעגל ניגוד העניינים ראו לאמור בס"ק ב' לעיל, אשר בהם אהיה מגוע מלטפל, ירכזו את הטיפול ברשות היועץ המשפטי של הרשות ומנהל מחלקת השקעות או מנהל מחלקת תאגידים, לפני הענין.

ה. אני אודיע ליועץ המשפטי של הרשות על כל עניין שבו יתעורר חשש לניגוד עניינים הקשור למעגל ניגוד העניינים או שיעלה מעבודתה של בתי, ואפעל לפי הנחיותיו.

### ג. מגדל שירותי בורסה (נ.ע) בע"מ / מיטב מדדים בע"מ<sup>1</sup>

1. בהסדר הראשוני ציינתי כי כיהנתי כדירקטור ויו"ר ועדת ביקורת בחברת "מגדל שירותי בורסה (נ.ע) בע"מ" ובחברת "מיטב מדדים בע"מ" וכי בסוף חודש אפריל 2011 התפטרתי מכל תפקידי כדירקטור.
2. לשם הזכירות ובנוסף לכל התחייבויותיי בהסדר הראשוני, אני אמנע מכל מעורבות בכל נושא הקשור לחברות "מגדל שירותי בורסה (נ.ע) בע"מ" או "מיטב מדדים בע"מ", לבעלי השליטה בכל אחת מחברות אלו או לבני משפחותיהם או לתאגידים קשורים או הנמצאים בשליטת כל אחד מהנ"ל וזאת לתקופה של 3 חודשים מיום כניסתי לתפקיד יושב ראש הרשות (להלן "תקופת הצינון").
3. בנושאים הנמצאים בסמכותו של יו"ר הרשות, הקשורים לחברות "מגדל שירותי בורסה (נ.ע) בע"מ" ו"מיטב מדדים בע"מ" ואשר בהם אהיה מנוע מלטפל בתקופת הצינון, ירכזו את הטיפול ברשות היועץ המשפטי של הרשות ומנהל מחלקת השקעות.
4. אני אודיע ליועץ המשפטי של הרשות על כל עניין שבו יתעורר חשש לניגוד עניינים בהקשר לחברות "מגדל שירותי בורסה (נ.ע) בע"מ" ו"מיטב מדדים בע"מ" ואפעל לפי הנחיותיו.

### ד. בנק הפועלים / [REDACTED]

1. בתאריך 18.8.2011 התחתנה בתי עם בנו של [REDACTED] המכהן כדירקטור בבנק הפועלים בע"מ.
2. לשם הזכירות ובנוסף לכל התחייבויותיי בהסדר הראשוני, אני אמנע מכל מעורבות בכל החלטה של הרשות העשויה להשליך במישרין על [REDACTED]. כמו-כן, אמנע מכל מעורבות בהחלטות הרשות בעניינים הקשורים בבנק הפועלים, ככל שהם עשויים להשפיע במישרין ובאופן מהותי על דירקטוריון בנק הפועלים.
3. בנושאים המנויים בסעיף 2 לעיל, הנמצאים בסמכותו של יו"ר הרשות ואשר בהם אהיה מנוע מלטפל, ירכזו את הטיפול ברשות היועץ המשפטי של הרשות יחד עם מנהל מחלקת השקעות, או מנהל מחלקת תאגידים, לפי הענין.
4. אני אודיע ליועץ המשפטי של הרשות על כל עניין שבו יתעורר חשש לניגוד עניינים בהקשר [REDACTED] ואפעל לפי הנחיותיו.

<sup>1</sup> יציין, כי סעיף זה אינו בתוקף עוד במועד חתימת הסדר זה, והוא נכלל בהסדר למען הסדר הטוב בלבד.

ה. ניצח זמיר / רמי כהן

1. במסגרת המידע שהועבר על ידי לועדת שפניץ, לפני החתימה על ההסדר הראשוני, התחייבתי, בין היתר, "לא לטפל בחו"ד שניתנה ב-7/2010 - בענין שבין ניצח זמיר לבין מר רמי כהן ואח' יועצי השקעות" (להלן "ההליך"). באותו המועד גם הבנתי כי ההליך לא ידרוש יותר את מעורבותי. התחייבות זו לא הוכנסה על ידי ועדת שפניץ לנוסח הסופי של ההסדר הראשוני עליו חתמתי.

2. לאחר כניסתי לתפקיד יו"ר הרשות זומנתי על ידי עורכי הדין של מר כהן, הנתבע בהליך, על מנת לחיחקר בחקירה נגדית על חוות הדעת שנתתי לטובת הגב' זמיר, התובעת בהליך.

3. כאמור, סעיף 5 להסדר הראשוני קובע כי "... בכל מקרה שבו יתעורר חשש לניגוד עניינים שלא הוסדר בכתב התחייבות זה, אתייעץ עם היועץ המשפטי של רשות ניירות ערך, ואפעל לפי הנחיותיו".

4. לאור האמור, לשם הזהירות ובנוסף לכל התחייבויותיי בהסדר הראשוני, יחולו עליי המגבלות הבאות:

א. אני אמנע מכל מעורבות בכל נושא הקשור לרמי כהן וראו לחברת פי.אנ.בי בע"מ, לבעלי השליטה בה או לבני משפחה של כל אחד מהני"ל או לתאגידי קשורים או הנמצאים בשליטת כל אחד מהני"ל (להלן "מעגל ניגוד העניינים") לרבות, אך מבלי לפגוע מכלליות האמור, אמנע מכל מעורבות בבקשה לביטול התליית רישיון מנהל התיקים של רמי כהן, במידה ותוגש, והכל - כל עוד לא חלפה שנה מסיומו של ההליך.

לעניין זה יובהר כי נושאים קשורים באופן כללי לפיקוח או להסדרה לפי חוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, חוק הסדרת העיסוק ביועץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 וחוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000 לא ייחשבו, ככלל, כעניינים הכפופים להסדר ניגוד עניינים זה.

ב. בנושאים הנמצאים בסמכותו של יו"ר הרשות, הקשורים למעגל ניגוד העניינים ואשר בהם אהיה מנוע מלטפל, ירכזו את הטיפול ברשות היתוף המשפטי של הרשות ומנהל מחלקת השקעות.

ג. אני אודיע ליועץ המשפטי של הרשות על כל עניין שבו יתעורר חשש לניגוד עניינים הקשור למעגל ניגוד העניינים ואפעל לפי הנחיותיו.

בנוסף לכל האמור בהסדר זה, חרי שבכל מקרה שבו יתעורר ספק הנוגע ליישומו או שבו יתעורר חשש לניגוד עניינים שלא הוסדר בו, אהיה חייב להתייעץ עם היועץ המשפטי של הרשות ואפעל לפי הנחיותיו.

  
שמואל אהרן

1/1/13  
תאריך

## הסדר למניעת ניגוד עניינים

### כללי

1. הובהר לי כי הסדר מניעת ניגוד עניינים זה הינו מסמך פומבי, עליו חלות הוראות חוק חופש המידע, התשנ"ח-1998, אשר הציבור יכול לבקש לקבלו או לפרסמו וזאת - למעט בנושאים שיימצאו כמוצדקים להטלת חיסיון. חיסיון כאמור יינתן בהתאם להנחיית היועץ המשפטי לממשלה והוראות חוק חופש המידע.
2. הסדר זה מתווסף להסדר ניגוד העניינים שלי מיום 1.1.2013.

לפיכך, אני החתום מטה, שמואל האוזר, יושב ראש רשות ניירות ערך, מצהיר בזאת כדלקמן:

### רקע עובדתי

#### 3. אקטיב חיתום / .....

- 3.1. בני, מונה כדירקטור בחברת **אקטיב חיתום**, בניהולו של **עומרי לוי**.
- 3.2. אני נמצא בקשרים חבריים עם עומרי לוי והיו בינינו קשרים עסקיים קודם לכניסתי לתפקיד יושב ראש הרשות.

### התחייבות להימנע מניגוד עניינים

#### 4. אקטיב חיתום / .....

- 4.1. בכל תקופת כהונתי כיו"ר הרשות, לא אטפל בעניינים הנוגעים לחברת **אקטיב חיתום**, לבעלי השליטה ונושאי המשרה בה, לבני משפחתם ולתאגידים קשורים או הנמצאים בשליטת כל אחד מהני"ל (להלן "**מעגל ניגוד העניינים**"). מבלי לגרוע מכלליות האמור, לא אטפל בהליכי אכיפה, פניות מקדמיות, לא אשתתף בדיוני סגל, וועדות ומליאה הנוגעים למעגל ניגוד העניינים ולא אטפל בהחלטות אחרות של הרשות הנוגעות למעגל ניגוד העניינים.
- 4.2. בכל תקופת כהונתי כיו"ר הרשות, לא אטפל בעניינים הנוגעים להנפקה לציבור של חברה או שותפות, מעת שיוודע לי או לרשות שאקטיב חיתום מלווה אותה כחתם או כמפיץ. ככל שתחול עלי יותר ממגבלה אחת בעניין הימנעות מניגודי עניינים פוטנציאליים, אזי תחול המגבלה המחמירה ביותר הרלבנטית.
5. יובהר כי אין באמור בסעיף 4 לעיל כדי למנוע את עיסוקי בנושאי רוחב אשר משפיעים ו/או אשר הנם בעלי פוטנציאל השפעה ו/או השלכה, בין היתר, על הגורמים המנויים בסעיף 4 לעיל, ובלבד שאיידע מראש את היועץ המשפטי של הרשות על כך ולמעט אם המדובר בהשפעה מהותית וייחודית, אשר כרוכה בטיפול פרטני של הרשות ביחס לגורמים כאמור.



ככל שמדובר בהשפעה מהותית וייחודית כאמור - אטפל בעניין רק לאחר קבלת אישור היועץ המשפטי של הרשות או אישורו של מי שיסמך לכך, ובתנאים שייקבעו על ידו.

6. בנושאים הנמצאים בסמכותו של יו"ר הרשות, הקשורים למעגל ניגוד העניינים ואשר בהם אהיה מנוע מלטפל, ירכזו את הטיפול ברשות היועץ המשפטי של הרשות ומנהל מחלקת תאגידים.

7. אני אודיע ליועץ המשפטי של הרשות על כל עניין שבו יתעורר חשש לניגוד עניינים הקשור למעגל ניגוד העניינים או שיעלה מכהונתו של בני, , ואפעל לפי הנחיותיו.



שמואל האוזר

11.7.2017

תאריך