

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 כבורסה בתל אביב ובבורסה בשכס. 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. בבעלותי המלאה חברה בשם "נרטיב בע"מ", ואני מכהן כיו"ר ומנכ"ל של החברה. להלן יובאו פרטים על החברה:

- 5.1. מדובר בחברה פרטית;
- 5.2. כיום, אינני נותן שירותי יעוץ כלכלי דרך החברה;
- 5.3. לחברה אחזקות בהיקף של כ- * בחברת , אשר הינה חברת היי-טק פרטית העוסקת ב
* ; *אחזקות גליוניות קצנה*
- 5.4. לחברה אחזקות בהיקף של כ- * בחברת , אשר הינה חברת היי-טק פרטית העוסקת ב
* ; *אחזקות גליוניות קצנה*
- 5.5. לחברה אחזקות בחברה אמריקאית בשיעור של כ- * , אשר הינה חברת היי-טק פרטית ל
* . *אחזקות גליוניות קצנה*

6. בבעלותי 50% מחברת "האוזר – לוי השקעות", ואני מכהן כיו"ר החברה. להלן יובאו פרטים על החברה:

6.1. החברה עסקה בגיוס הון סיכון לחברות היי-טק;

6.2. בשנה האחרונה, החברה אינה פעילה;

6.3. לחברה אחזקות בהיקף של כ- * בחברת , אשר הינה חברת היי-טק פרטית. *אחזקות גליוניות קצנה*

7. בבעלותי הפרטית אחזקות בהיקף של כ- * בחברת , אשר הינה חברת היי-טק פרטית. *אחזקות גליוניות קצנה*

8. בבעלותי

החזקות גליוניות

9. בבעלותי,

החזקות גליוניות גליוניות קצנה

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 הון 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 מתפקידיים אלה:

1.1. דיקן הפקולטה למנהל עסקים בקריה האקדמית אונו;

1.2. יו"ר ומנכ"ל חברת נרטיב;

1.3. יו"ר חברת "האוזר - לוי השקעות".

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. חברת "נרטיב בע"מ";

2.4.2. חברת "האוזר – לוי השקעות",

2.4.3. חברת (חברת הי"ג בנסח)

2.4.4. חברת (חברת הי"ג בנסח)

2.5. לא לטפל באופן אישי בנושא נכסי דלא-ניידי אשר בבעלותי, ולהעביר את הטיפול לשותפיי.

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 מכהן.

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 חווי"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 תאגידים 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

העתק :

מר שמשון אלבק, היועץ המשפטי של הרשות לניירות ערך