

---

## האוניברסיטה העברית בירושלים

סילבוס

דיני נירות ערך ואתיקה מקצועית - 55924

תאריך עדכון אחרון 18-10-2015

נקודות זכות באוניברסיטה העברית: 2

תואר: מוסמך

היחידה האקדמית שאחראית על הקורס: מנהל עסקים

השנה הראשונה בתואר בה ניתן ללמוד את הקורס: 2016

סמסטר: סמסטר א'

שפת ההוראה: עברית

קמפוס: הר הצופים

מורה אחראי על הקורס (רכז): ד"ר ורד שמש - גוט

דוא"ל של המורה האחראי על הקורס: [veredsg@huji.ac.il](mailto:veredsg@huji.ac.il)

שעות קבלה של רכז הקורס: יום ה', 15:30 - 16:15 בתיאום טלפוני.

מורי הקורס:

תאור כללי של הקורס:

הקורס עוסק בהיבטים מעשיים של דיני ניירות ערך בישראל ואתיקה מקצועית של העוסקים בשוק ההון. הנושאים העיקריים שילמדו בקורס: חידושים בדיני חברות, העקרונות המנחים בדיני ניירות ערך ובהנפקת ניירות ערך לציבור, חובת הגילוי הנאות בשוק הראשוני ובשוק המשני - היקפה ומסלולי אכיפתה, האיסור על שימוש במידע פנים ותרמית בניירות ערך, אתיקה מקצועית של יועצי השקעות, משווקי השקעות ומנהלי תיקי השקעות, מנהלי קרנות נאמנות ומנהלי קופות גמל.

מטרות הקורס:

מטרת הקורס היא להקנות לסטודנטים ידע והבנה בדיני ניירות ערך ואתיקה מקצועית של הפועלים בשוק ההון ועקרונות חשיבה משפטית. הקורס יעסוק בין היתר בניתוח הכלכלי של דיני ניירות ערך וההתמודדות עם כשלי שוק.

תוצרי למידה

בסיומו של קורס זה, סטודנטים יהיו מסוגלים:

- לאתר ולזהות את הדינים החלים על החוזים ועל חברות (חקיקה, חקיקת משנה, פסיקה).
- להשתמש בכלים שנרכשו בקורס לשם ניתוח סוגיות בדיני ניירות ערך ולהציג טיעונים משפטיים.
- להציג את ההצדקות לרגולציה בתחום ניירות הערך והביקורת עליה.
- להעריך את היתרונות והחסרונות בהסדרים הקיימים.
- ליישם את הדין על אירועים שונים. אפשריים.

דרישות נוכחות (%):

80%

שיטת ההוראה בקורס: שיעורים המשלבים הרצאה פרונטלית ודיון בהשתתפות הסטודנטים והכנת תרגילים.

רשימת נושאים / תכנית הלימודים בקורס:

1. מבוא לדיני ניירות ערך
2. חובת הגילוי הנאות בשוק הראשוני ובשוק המשני.
  - א. הצעת ניירות ערך לציבור וחובת פרסום תשקיף
  - ב. השוק המשני - חובת הדיווח השוטף.
  3. האחריות בגין הפרת חובת הגילוי - מסלולי האכיפה השונים.
  4. תרמית.
  5. שימוש במידע פנים.
  6. הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, שיווק השקעות וניהול תיקי השקעות.

### חומר חובה לקריאה:

חקיקה :

1. חוק ניירות ערך תשכ"ח - 1968 תקנות וצווי ניירות ערך, החלטות וחוזרים של רשות ניירות ערך .
2. חוק החברות תשנ"ט - 1999.
3. חוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות תשנ"ה - 1995 והתקנות לפיו.

ספרות

רונן עדיני, דיני ניירות ערך (תל אביב, 2004).

מוטי ימין, אמיר וסרמן, תאגידים וניירות ערך (רמת השרון: הלכות, 2006).

וכן חקיקת משנה ופסיקה בהתאם לרשימה מפורטת הנמסרת לסטודנטים ומפורסמת באתר הקורס.

### חומר לקריאה נוספת:

לאה פסרמן-יוזפוב, דיני ניירות ערך - חובת הגילוי (2009).

אתר רשות ניירות ערך: [il.gov.isa.www](http://il.gov.isa.www).

יוסף גרוס "מפת דרכים למהפך בשכר הבכירים" תאגידים י/1 (2013).

ברק ירקוני ואיתי פיגנבאום "על עניין אישי שלילי, גלוי ונסתר" תאגידים ח/4 51 (2011).

עו"ד עדי זלצמן ועו"ד דותן אלנתן "האכיפה המינהלית והבטחתה לשינוי איכותי בשוק ההון בישראלי" תאגידים ח/1 43 (2011).

יוסף גרוס ואיתן וולף-הולץ "טובה האכיפה הפנימית מהאכיפה המנהלית" תאגידים ח/3 89 (2011).

איתי משיח וצבי גבאי "תכניות אכיפה פנימית: על האתגרים העומדים לפתחו של הרגולטור הישראלי" תאגידים ט/3 (2012).

פרופ' עמיר ליכט, שימוש במידע פנים וקניה במשיכה - בשולי הצעת החקיקה, תאגידים ו3, 31-55 (אוגוסט 2009).

### הערכת הקורס - הרכב הציון הסופי :

מבחן מסכם בכתב/בחינה בעל פה 100 %

הרצאה 0 %

השתתפות 0 %

הגשת עבודה 0 %

הגשת תרגילים 0 %

הגשת דו"חות 0 %

פרויקט מחקר 0 %

בחנים 0 %

אחר 0 %

### מידע נוסף / הערות:

במהלך הקורס יהיו שלושה תרגילים להכנה.