



רשומות

# הצעות חוק

6 באוקטובר 1980

1483

כ"ו בתשרי התשמ"א

צמוד

11

חוק ניירות ערך (תיקון מס' 6), התשמ"א-1980

מתכנסת בזה הצעת חוק מטעם הממשלה:

## חוק ניירות ערך (תיקון מס' 6), התשמ"א-1980

תיקון סעיף 3

1. בסעיף 3 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968: (להלן - החוק העיקרי) -

(1) במקום סעיף קטן (א) יבוא:

"(א) הרשות תהיה מורכבת מחברים שימנה שר האוצר ושמספרם לא יעלה על שלושה-עשר; החברים ימונו קצתם מקרב הציבור וקצתם מקרב עובדי המדינה, ובהם אחד מעובדי בנק ישראל";

(2) בסעיף קטן (ג), אחרי פסקה (3) יבוא:

"(4) הוא אינו עובד המדינה ואינו עובד בנק ישראל, ולדעת שר האוצר עלולים עיסוקיו האחרים ליצור ניגוד עניינים עם תפקידו כחבר רשות ניירות ערך."

### דברי הסבר

החוק יחול רק לגבי מידע על חברות שניירות הערך שלהן נסחרים בבורסה, כי בחברות אלה בולטת חומרתה של תביעה.

1 סעיף מוצע להגדיל את מספר החברים שניתן למנות לרשות ניירות ערך, ולקבוע כי לא ניתן למנות אדם מקרב הציבור כחבר הרשות אם לדעת

הצעת חוק זו מיועדת בעיקרה להסדיר בדרך של חקיקה את האיסור על ניצול מידע פנים לצורך עסקאות בניירות ערך של החברה.

על פי החוק המוצע ייקבע שניצול מידע פנים לצורך עריכת עסקאות בניירות ערך של החברה שאליה מת- יחס המידע, מהווה במקרים מסוימים עבירה פלילית.

1 ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשלי"ה, עמ' 211.

11

הצעות חוק 1483, כ"ו בתשרי התשמ"א, 6.10.1980

**פרק ח' 1: הגבלת השימוש במידע פנים**

הגדרות 52א. בפרק זה –

“חברה” – תאגיד שנייר ערך שלו הוצע לציבור על פי תשקיף או נסחר בבורסה שניתן עליה רשיון לפי סעיף 45, כל עוד ניירות ערך שלו נמצאים בידי הציבור, לרבות חברה בת וחברה קשורה של אותה חברה;

“חברה קשורה” – חברה, אשר חברה אחרת – שאינה חברה-אם שלה – מתזיקה בעשרים וחמישה אחוזים או יותר מן הערך הנקוב של הון המניות המוצא שלה או מכוח ההצבעה שבה, או רשאית למנות עשרים וחמישה אחוזים או יותר ממנהליה, או שעשרים וחמישה אחוזים או יותר מההון העצמי של החברה האחרת מושקעים בה, בין במניות ובין בצורה אחרת;

“מידע פנים” – מידע על התפתחות צפויה בחברה, או על שינוי במצבה, או עליה, אשר אינו ידוע לציבור ואשר אילו נודע לציבור היה בו כדי לגרום שינוי משמעותי במחיר נייר ערך של החברה;

“איש פנים בחברה” –

(1) מנהל, מנהל כללי, בעל מניות עיקרי או אדם אחר שמעמדו או תפקידו בחברה או קשריו עמה נתנו לו גישה למידע פנים ביום הקובע או תוך ששת החודשים שקדמו לו; לענין זה, “היום הקובע” – היום שבו נעשה שימוש במידע פנים;

(2) בן משפחה של אחד המנויים בפסקה (1);

(3) תאגיד בשליטתו של אחד המנויים בפסקאות (1) ו-(2);

“בעל מניות עיקרי” – בעל מניות המחזיק בעשרה אחוזים או יותר מן הערך הנקוב של הון המניות המוצא של החברה או מכוח ההצבעה שבה, או הרשאי למנות אחד או יותר ממנהליה;

“בן משפחה” – בן זוג, אח, הורה, צאצא, צאצא בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה;

“עסקה” – מכירה, קניה או חליפין של נייר ערך, חתימה על נייר ערך, או התחייבות לביצוע כל אחד מאלה, בין שהאדם העושה אותה פועל לטובת עצמו ובין שהוא פועל לטובת אחר, ואף אם הוא פועל באמון-צעות שלוח או באמון;

“עסקה פרטית” – עסקה בנייר ערך שלא תוך המסחר בבורסה.

**דברי הסכמה**

שר האוצר עלולים עיסוקיו האחרים ליצור ניגוד עניינים 2 סעיף 2 לסעיפים 52 ו-52א: סעיפים אלה קובעים איסור על עשיית שימוש במידע פנים, הן בידי אנשי פנים בחברה והן בידי אחרים.

שימוש במידע פנים

52ב (א) העושה אחת מאלה עושה שימוש במידע פנים:

(1) העושה עסקה בנייר ערך של חברה כאשר מידע פנים מצוי בידו;

(2) המוסר מידע פנים או חוות דעת על נייר ערך של חברה כאשר מידע פנים מצוי בידו, לאדם אשר הוא יודע, או יש יסוד סביר להניח, כי יעשה שימוש במידע הפנים או ינצל את חוות הדעת לצורך עסקה או ימסור אותה לאחר.

(ב) רואים האגיד כמי שמצוי בידו מידע הפנים המצוי בידי מנהל או עובד שלו.

שימוש במידע בידי איש פנים

52ג. איש פנים העושה שימוש במידע פנים כאמור בסעיף 52ב, דינו — מאסר שנה או קנס 100.000 שקלים.

שימוש במידע שמקורו באיש פנים

52ד. העושה שימוש במידע פנים אשר הגיע לידו, במישרין או בעקיפין, מאדם אשר הוא יודע כי הוא איש פנים בחברה, דינו — מאסר שנה חדשים או קנס 50.000 שקלים.

מידע שאינו מידע פנים

52ה. אין רואים מידע כמידע פנים אם נמסר לרשות דו"ח על המידע והרשות פרסמה אותו, או ניתן לו פרסום בדרך אחרת המקובלת לצורך הבאת מידע מעין זה לידיעת הציבור ועברו שלושה ימים מיום הפרסום כאמור; הטוען כי מידע נמסר או ניתן לו פרסום כאמור עליו הראיה.

הגנות

152. (א) לא ישא אדם באחריות פלילית אם הוכיח אחת מאלה:

(1) המטרה היתידה של העסקה שעשה היתה רכישת מניית הכשרה אשר על פי תקנות החברה נדרש מנהל לרכוש כהנאי למינויו;

(2) העסקה שעשה הינה פעולה בתום לב במסגרת ביצוע תפקידו כמפקד, ככונס נכסים או כנאמן בפשיטת רגל;

(3) העסקה שעשה הינה ביצוע בתום לב של חוזה היתום;

(4) מטרת השימוש במידע פנים לא היתה, או בעיקרה לא היתה, עשיית ריווח או מניעת הפסד לעצמו או לאחר;

## דבתי הסכס

אחרת המקובלת בנוסבות הענין, חדל המידע להיות מידע פנים. עול ההוכחה על קיום העובדות יוטל על בעל המידע.

לסעיף 152: מוצע לשלול את האחריות הפלילית כאשר איש פנים עושה עסקה לא כמטרה לנצל מידע פנים אלא במסגרת ביצוע בתום לב של התחייבות קודמת, כגון רכישת מניית הכשרה, ביצוע חוזה היתום או ביצוע תפקיד של נאמן בפשיטת רגל. כן תישלל פליליות המעשה אם יוכיח בעל מידע הפנים שמטרתה הענין

נקבעת חוקה שבידי חברה מצוי מידע הפנים המצוי בידי מנהל או עובד של החברה.

לסעיף 52ד: סעיף זה מגדיר מהו שימוש במידע פנים: עשיית עסקה בנייר ערך כאשר בידי עושה העסקה מידע פנים על אודות החברה שהגפיקה את נייר הערך, ומסירת מידע או חוות דעת על נייר ערך של חברה אשר בידי מחוזה הדעה, או כוסד המידע יש מידע פנים על אודותיה.

לסעיף 52ה: מוצע ליצור חוקה כי משנמסר מידע לרשות וזו פרסמה אותו, או שניתן לו פרסום בדרך

(5) הוא התקשר בעסקה בקשר לגיירות ערך של חברה שעל אודותיה יש לו מידע פנים בשלוחו של אחר, בלא שהפד עיל אח שיקול דעתו ובלא שמסר מידע או חוות דעת שהיה בהם כדי להביא להתקשרות בעסקה;

(6) העסקה שעשה היא עסקה פרטית עם אדם שגם בידו מצוי מידע הפנים;

(7) העסקה נעשתה בעד איש הפנים על ידי נאמן הפועל על דרך של נאמנות עיוורת; לענין זה, "נאמנות עיוורת" – נאמנות המופעלת על פי שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן וללא התערבותו של איש הפנים.

(ב) לא ישא תאגיד באחריות פלילית לפי פרק זה, אף על פי שבידי מנהל או עובד של התאגיד מידע פנים הנוגע לחברה שנייר הערך שלה הוא נושא העסקה או חוות הדעת, אם נתמלאו שלושה אלה:

(1) לא המנהל או העובד שבידו המידע החליט להתקשר בעסקה או נתן את חוות הדעת;

(2) נעשו כל הסידורים הדרושים להבטיח שהמידע לא יועבר למקבל החלטתה או לנותן חוות הדעת וכי לא תינתן לו כל עצה בקשר לכך מאת המנהל או העובד שבידו המידע;

(3) בפועל לא הועבר מידע ולא ניתנה עצה כאמור בפסקה (2).

152. שום עסקה לא תהא בטלה משום כך בלבד שביצועה מהווה עבירה על הוראות פרק זה.

קיום העסקה

## דברי הסבר

עסקה או נותן חוות דעת מטעם החברה, ובפועל אכן לא היה המידע בידי עושה העסקה או נותן חוות הדעת.

לסעיף 152: כדי לשמור על הבטחתו במסחר, מוצע לקבוע שביצוע עבירה על החוק לא ישמש עילה לביטול העסקה שנעשתה בעבירה.

קרית של העסקה לא היתה עשיית ריווח או מניעת הפסד, או שהתקשר בעסקה רק בשלוח של אחר בלא שנעשה שימוש במידע הפנים שבידו.

לגבי חברה מוצע לשלול את האחריות הפלילית מקום שהוכח כי נקטו כל הצעדים הדרושים להבטיח שמידע הפנים לא ימצא בידי מי שמקבל החלטתה על עשיית