



רשומות

הצעות חוק

20 ביולי 1987

1843

כ"ג בתמוז התשמ"ז

זמור

282

דוק ביחידת ערך (תיקון מס' 8), התשמ"ז-1987

חוק ניירות ערך (תיקון מס' 8), התשמ"ז-1987 [70]

1. בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן - החוק העיקרי), כל מקום שנאמר בו "מנהל" יבוא במקומו "דירקטור".

התקפת הכוח
"מנהל"

2. בסעיף 1 לחוק העיקרי -

תיקון סעיף 1

(1) במקום הגדרת "חברה שלובה" יבוא:

"חברה מסונפת" - חברה, אשר חברה אחרת - שאינה חברה-אם שלה - מחזיקה בעשרים וחמישה אחוזים או יותר מן הערך הנקוב של הון המניות המונפק שלה או מכוח ההצבעה בה, או רשאית למנות עשרים וחמישה אחוזים או יותר ממספר הדירקטורים שלה;

"חברה קשורה" - חברה מסונפת וכן חברה, אשר חברה אחרת - שאינה חברה-אם שלה - השקיעה בה סכום השווה לעשרים וחמישה אחוזים או יותר מההון העצמי של החברה האחרת, בין במניות ובין בצורה אחרת, למעט בהלוואה הניתנת בדרך העסקים הרגילה ואינה הלוואת בעלים;

"חברת רישומים" - חברה שעיסוקה היחיד הוא החזקת ניירות ערך עבור אחרים;

(2) במקום הגדרת "החוקה" ו"רכישה" יבוא:

"החוקה" ו"רכישה", לענין ניירות ערך או כוח הצבעה וכיוצא באלה - בין לכד ובין ביחד עם אחרים, בין במישרין ובין בעקיפין, באמצעות נאמן, חברת נאמנות, חברת רישומים או בכל דרך אחרת; כשמדובר בהחזקה או רכישה על ידי חברה - גם על ידי חברת בת או חברה קשורה, וכשמדובר בהחזקה או רכישה על ידי יחיד - יראו יחיד ובני משפחתו הגרים עמו, או שפרנסת האחד על האחר, כאדם אחד;

דברי הסבר

או רשאית למנות אחד או יותר ממנהלית, או שעשרה אחוזים או יותר מההון העצמי של החברה האחרת מושקעים בה, בין במניות ובין בצורה אחרת;

הנסייון שהצטבר הראה שאין מקום לדרוש דיווח על חברה, כאשר החברה המדווחת מחזיקה בה פחות מ-25% מההון או מכוח ההצבעה. תקנות ניירות ערך בדבר פרטי תשקיף ובדבר עריכת דוחות כספיים נוקטות במונחים של "חברה קשורה" ו"חברה מסו-נפת", שבהן השליטה או ההשקעה עולה על 25%. מוצע להעתיק מונחים אלה לחוק.

1 סעיף כדי להתאים את המינוח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן - החוק) למינוח שבפקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, מוצע כי כל מקום בחוק שבו מופיע המונח "מנהל" הוא יוחלף במונח "דירקטור".

2 בסעיף 1 לחוק מוגדרת "חברה שלובה", כלהלן:

"חברה שלובה" - חברה אשר חברה אחרת - שאינה חברה-אם שלה - מחזיקה בעשרה אחוזים או יותר מן הערך הנקוב של הון המניות המוצא שלה או מכוח ההצבעה שבה

1 ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשמ"ד, עמ' 165.

"החוקת ניירות ערך או רכישתם ביחד עם אחרים" — החוקת ניירות ערך או רכישתם בשיתוף פעולה בין שנים או יותר לפי הסכם, בין ככתב ובין בעל פה; מבלי לפגוע באמור לעיל יראו, לכאורה, כמחזיקים בניירות ערך או כרוכשים אותם ביחד —

- (1) תאגיד המחזיק או הרוכש ניירות ערך (בהגדרה זו — תאגיד) יחד עם בעל מניות שלו או עם חברה-בת שלו או עם חברה קשורה שלו;
- (2) תאגיד יחד עם דירקטור שלו או עם בן משפחה של הדירקטור;
- (3) תאגיד יחד עם תאגיד אחר שבשליטתו של דירקטור בתאגיד;
- (4) אדם שעיסוקו הוא החזקת ניירות ערך או מסחר בהם עבור הזולת, יחד עם לקוחו או עם בן משפחה שלו שאיננו גר עמו ואין פרנסתו תלוי על האחר, שעבורו הוא מחזיק בניירות הערך ומנהלם לפי יפוי כוח;

"בן משפחה" — בן זוג, אח, הורה, הורי הורה, צאצא, צאצא בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה;

(3) במקום הגדרת "מוסד בנקאי" יבוא:

"תאגיד בנקאי" — כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א—1981²;

(4) בסופו יבוא:

"חוק להשקעות משותפות" — חוק להשקעות משותפות בנאמנות, התשכ"א—1961³.

3. בסעיף 3(ד) לחוק העיקרי, אחרי "יושב ראש הרשות" יבוא "המשנה ליושב ראש".

4. בסעיף 4 לחוק העיקרי, אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ג) שר האוצר רשאי לבטל את מינויו של חבר הרשות שנעדר, ללא סיבה מוצדקת לדעת השר, משש ישיבות רצופות של הרשות או משמונה ישיבות תוך

דברי הפכר

סעיף 3 לחוק קובע כי הדעה על מינוי חבר הרשות, יושב ראש הרשות וסגנו תפורסם ברשומות, מוצע להוסיף גם את מינויו של המשנה ליושב ראש, שכנראה נשמט בטעות.

סעיף 4 בדומה להוראות הקיימות לענין דירקטור מטעם המדינה בחברה ממשלתית, קבר במרעצת עירייה וחבר כגוף המנהל במרבית התאגידים הסטטוטוריים, מוצע לקבוע גם כאן כי שר האוצר

כדאי למנוע השתמטות ממילוי הוראות החוק על ידי פיצול פיקטיבי של התחוקת בין מספר חברות או בין קרובי משפחה תיווסף גם הגדרת "בן משפחה", תוקנו הגדרות "החוקה", "רכישה" ותיווסף הגדרה של "החוקת ניירות ערך ורכישתם ביחד עם אחרים".

החלפת הגדרת "מוסד בנקאי" ב"תאגיד בנקאי" באה להתאים את החוק לחוק הבנקאות (רישוי), התשמ"א—1981.

2 ס"ח התשמ"א, עמ' 232.
3 ס"ח התשכ"א, עמ' 84; התש"ס, עמ' 156.

שנת כספים אחת, אחרי שניתנה לחבר הרשות האמור הזדמנות נאותה להשמיע טענותיו; וזראות סעיף קטן (ב) לא יחולו על חבר הרשות שמינויו בוטל כאמור.

5. תיקון סעיף 5 בסעיף 5 (א) לחוק העיקרי, אחרי "כללי" יבוא "או".
6. תיקון סעיף 16 בסעיף 16 (ב) לחוק העיקרי —
- (1) בפסקה (1), במקום "של חברות-בת שלו" יבוא "של חברות-בת שלו ושל חברות מסונפות שלו";
- (2) בפסקה (3), במקום הסיפה המתחילה במילים "ובדבר מינוי" יבוא "בדבר הסכמים מהותיים, ותכנם, בדבר השעבודים שנתן המנפיק להבטחת ההתחייבויות לתאריך התשקיף, ובדבר מינוי מנהלי המנפיק; בעל ענין כמשמעותו בסעיף 37, לא יתן חוות דעת כאמור";
7. תיקון סעיף 17 בסעיף 17 לחוק העיקרי —
- (1) בסעיף קטן (א), בריש, אחרי "להודיע לה" יבוא "בכתב", ובפסקה (1), במקום "חברה שלובה" יבוא "חברה קשורה";
- (2) בסעיף קטן (ב), אחרי "חייב למסור" יבוא "בכתב".
8. תיקון סעיף 18 בסעיף 18 (א) לחוק העיקרי, במקום "חברה שלובה" יבוא "חברה קשורה".
9. תחלפת סעיף 19 במקום סעיף 19 לחוק העיקרי יבוא:
- "פסוק מגילוי" 19. (א) הרשות רשאית לפטור את המציע מהכללתו של פרט בתשקיף אם —
- (1) לדעתה, שמידת על סוד מסחרי של המציע מצדיקה אי גילוי הפרט, ובלבד שאיגו פרט שאילו היה כלול

דברי הסבר

מהותיים שעליהם חתם המנפיק ולגבי שעבודים שנתן המנפיק להבטחת ההתחייבויות לתאריך התשקיף.

סעיף 7 סעיף 17 לחוק מחייב מציע אשר טיוטת תשקיף שלו מצויה בידו הרשות, להודיע לרשות על כל דבר העשוי להיות חשוב למשקיע סביר. בשל חשיבות הדיוק בפרטים אלה, מוצע לקבוע שההודעה תימסר בכתב וכל הרשות תהיה רשאית לדרוש כי הפרטים הנוספים שיימסרו על פי דרישתה, יוגשו אף הם בכתב.

סעיף 9 סעיף 19 לחוק קובע לאמור:

"פסוק מגילוי"

19. הרשות רשאית לפטור את המציע מגילוי של פרט בתשקיף אם לדעתה עלול גילוי לפגוע בבטחון המדינה או בסודות מסחריים ואין הוא חשוב למשקיע סביר השוקל רכישת

יהיה רשאי לבטל את מינויו של חבר הרשות שגוער משש ישיבות רצופות או משמונה ישיבות בתוך שנה, ובלבד שתינתן לאותו חבר הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו.

סעיף 5 סעיף 5 (א) לחוק קובע לאמור:

"(א) חבר הרשות לא ירכוש ניירות ערך, אלא בהיתר של שר האוצר; היתר כזה יכול שיהיה כללי לגבי סוגי ניירות ערך מסויימים".

נוסח זה אינו ברור והתיקון המוצע נועד לאפשר מתן היתר לפי סוגי ניירות הערך.

סעיף 6 סעיף 16 לחוק מסמיך את שר האוצר לקבוע בתקנות הוראות בדבר פרטים בתשקיף הנוגעים לכל ענין חשוב למשקיע הסביר. התיקון המוצע בא לאפשר הרחבת הדרישה בתקנות לענין חוות דעתו של עורך הדין גם לגבי הסכמים

בתשקיף היה משקיע סביר עשוי להימנע מרכישת נייר הערך המוצע;

(2) גילוייו עלול לפגוע בבטחון המדינה או בכלכלתה או בחקירה שמנהלת משטרת ישראל או הרשות, ושר הבטחון או שר האוצר או שר המשטרה או יושב ראש הרשות, לפי הענין, או מי שאחד מהם הסמיכו לכך, אישר בתעודה, בחתימת ידו, כי יש בו משום פגיעה לכאורה כאמור, אלא אם כן מצאה הרשות כי ענינו של המשקיע הסביר, השוקל רכישת נייר הערך המוצע, בגילוי הפרט עדיף על הענין שלא לגלותו.

(ב) מציע יכול פרט כאמור בסעיף קטן (א) בטיוטת התשקיף המוגשת לרשות, ובתשקיף יצוין כי ניתן פטור מגילוי.

10. בסעיף 21 (א) לחוק העיקרי, אחרי "על פיר" יבוא "וכן ניתנו כל ההיתרים תיקון סעיף 21 על פי דין שהמנפיק חייב לקבל לפני פרסום התשקיף".

11. בסעיף 22 לחוק העיקרי — תיקון סעיף 22

(1) במקום סעיף קטן (א) יבוא:

"(א) על התשקיף יחתמו המנפיק וכן דירקטורים באותו מספר הנדרש על פי מסמכי ההתאגדות של המנפיק, ובלבד שמספר זה לא יפחת מרוב חברי הדירקטוריון; חתימת דירקטור תיעשה בידו או בידי אדם שהוא הרשה אותו בכתב לחתום במקומו על אותו תשקיף."

(2) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ד) התנגד דירקטור להוצאת תשקיף או סירב לחתום על תשקיף, ודבר זה הובא לידיעת הרשות, רשאית הרשות לעכב את פרסום התשקיף בשל כל עילה שהיתה מאפשרת התערבות בית משפט אילו הרבא הדבר לפניו;

דברי הסבר

סעיף 10 סעיף 21 (א) לחוק קובע לאמור: "(א) היתה הרשות סבורה שנתקימו בטיוטת התשקיף הנראות חוק זה ודרישות הרשות על פיה, תתן היתר לפרסומו."

מוצע להבהיר כי קיים תנאי נוסף למתן ההיתר לפרסום התשקיף והוא — שניתנו כל ההיתרים שהמנפיק חייב לקבל.

סעיף 11 לפי סעיף 22 (א) לחוק חייב התשקיף להיחתם בידי המנפיק וכל אחד מהדירקטורים שלו. מוצע עתה להסתפק בחתימה של המנפיק ושל דירקטורים באותו מספר הנדרש לכך על פי מסמכי ההתאגדות של המנפיק, ובלבד שמספר זה לא יפחת מרוב חברי הדירקטוריון. ואולם, כדי להגן

נזירות הערך המוצעים, או אם לדעתה הפרט אינו בעל חשיבות או אינו מהותי בנוסחות הענין."

מוצע להחליף את סעיף 19 באופן המרחיב, מחד גיסא, את השיקולים להתיר אי-גילוי פרט בתשקיף גם לענין פגיעה בכלכלת המדינה או בחקירה שמנהלת משטרת ישראל או הרשות והמעניק, מאידך גיסא, את הסמכות לשר הבטחון לקבוע קיום של פגיעה בבטחון המדינה, ולשר האוצר ולשר המשטרה לקבוע קיום פגיעה בעניינים המצויים בתחום סמכותם.

כמובן, מוצע לתת לרשות שיקול דעת לחייב גילוי הפרט, אף אם השר הנוגע לענין אישר את הפגיעה, אם לדעתה, ענינו של המשקיע הסביר עדיף על הענין שלא לגלות את הפרט.

תוקפו של עיכוב כאמור יהיה לעשרה ימים מיום החלטת הרשות אלא אם כן הורה בית משפט אחרת.

(ה) הודעה בדבר פתיחת הליך בבית משפט תומצא לרשות והרשות רשאית להתייצב באותו הליך ולהשמיע את דברה.

תיקון סעיף 23, 12, בסעיף 23 לחוק העיקרי —

(1) בסעיף קטן (ג) —

(א) ברישה, במקום "בתאריך התשקיף או לפניו" יבוא "לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר תאריך התשקיף";

(ב) במקום פסקה (2) יבוא:

"(2) להגיש לרשם את שטר הנאמנות, אם התשקיף מכיל הצעה של ניירות ערך שלגביהם נחתם שטר נאמנות;

(3) לפרסם בשני עתונים יומיים לפחות, היוצאים לאור בישראל, הודעה על הגשת המסמכים כאמור בפסקאות (1) ו-(2) ועל המקומות שבהם ניתן להשיג עותקים של התשקיף ולהגיש הזמנות לניירות הערך המוצעים; הרשות רשאית לדרוש שייכללו בהודעה פרטים נוספים, בדרך שתורה."

(2) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ד) הרשות רשאית להורות למציע להפיץ עותקים של התשקיף, מיד עם פרסומו, במקומות ובמספר כפי שתורה."

תיקון סעיף 24, 13, בסעיף 24 לחוק העיקרי —

(1) בסעיף קטן (א), במקום "שלושה חדשים" יבוא "חודש";

דברי הסבר

לצדף את שטר הנאמנות לרשימת המסמכים שיש להגיש לרשם.

בסעיף 24 (א) לחוק נקבעה תקופה של שבוע לפחות, בין תאריך התשקיף לבין המועד שבו אפשר להזמין את ניירות הערך המוצעים בו, וזאת כדי לתת לציבור המשקיעים בכוח שהות לעיין בתשקיף ולשקול את כדאיות ההשקעה. הנסיון הראה כי למעשה לא מופצים תמיד עותקי התשקיף בתקופה זו. מוצע לחייב את המנפיק לעשות זאת.

סעיף 13, 24 לחוק קובע כי התקופה להגשת הזמנות לא תתחיל לפני עבור שבועה ימים ולא תסתיים אחרי עבור שלושה חדשים מפרסום התשקיף. הרשות מוסמכת לקצר את תקופת שבועה הימים ולהאריך את התקופה של שלושה התדשים. מוצע לקצר את התקופה המרבית של שלושה חדשים

על ציבור המשקיעים, מוצע להוסיף הוראה אשר לפיה, אם נודע לרשות שדירקטור התנגד להוצאת תשקיף או סרב לחתום עליו, רשאית היא לעכב את פרסומו למשך עשרה ימים כדי לתת לאותו דירקטור הזמנות לפנות לבית המשפט.

סעיף 12, סעיף 23 (ג) לחוק מחייב את המציע להגיש לרשם החברות או לרשם האגודות השיתופיות, לפי הענין, עותק מהתשקיף והעתק מהיתר לפרסומו וכן לפרסם הודעה על ההיתר לפרסום תשקיף, לכל המאוחר בתאריך התשקיף, כדי להקל על התאגידים המנפיקים, מוצע לקבוע כי המציע יהיה חייב לעשות את הפעולות האמורות לא יאוחר מיום העסקים הראשון שלאחר תאריך התשקיף. בשל החשיבות שיש לשטר הנאמנות בניירות ערך שלגביהם נחתם שטר נאמנות, מוצע לחייב את המציע

(2) בסעיף קטן (ב), במקום "שלושת החדשים" יבוא "החודש" ובמקום "משנים עשר חדשים" יבוא "מששה חדשים".

תיקון סעיף 25

14. בסעיף 25 לחוק העיקרי —

(1) בסעיף קטן (א), בסיפה, אחרי "שיפרסם מיד" יבוא "או לא יאחר מהמועד שהיא קבועה";

(2) במקום סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ב) הוראת הרשות כאמור בסעיף קטן (א) —

(1) בטרם תחלה התקופה להגשת הזמנות — תידחה התקופה בעשרה ימים מיום פרסום התיקון לתשקיף או התשקיף המתוקן, אלא אם כן קבעה הרשות מועד אחר;

(2) לאחר תחילת התקופה להגשת הזמנות — ייפסק מרוץ הזמן ויחודש בתום עשרה ימים לאחר פרסומו של התיקון לתשקיף או הוושקיף המתוקן, וסיום התקופה ומועדים הנגזרים מכך יידחו בהתאם, אלא אם כן קבעה הרשות אחרת;

המציע לא יקבל הזמנות לרכישת גיירות ערך בתקופה שמיום מתן הוראת הרשות לפי סעיף קטן (א) עד תום עשרה ימים מפרסום התיקון לתשקיף או התשקיף המתוקן או מועד אחר שקבעה הרשות.

(3) בסעיף קטן (ג), אחרי "להודיע לרשות" יבוא "בכתב", ואחרי "וכן חייב להודיע" יבוא "בכתב".

דברי הסבר

התקופה להגשת הזמנות או על הפסקתה, הכל לפי הענין, עד לאחר פרסומו של התיקון לתשקיף או התשקיף המתוקן.

(ג) המציע חייב להודיע לרשות, מיד לאחר שנודע לו, על כל דבר שהרשות עשויה להתחשב בו לענין שיקוליה לפי סעיף קטן (א), וכן חייב להודיע מי שנתן חוות דעת, דו"ח או אישור שנכללו או נזכרו בתשקיף בהסכמתו המוקדמת: נעשתה ההצעה שלא בידי המנפיק, תחול חובה זו גם על המנפיק.

(ד) על תיקון לתשקיף ועל תשקיף מתוקן יחולו הוראות הסעיפים 22 ו-23 בשינויים המתחייבים.

מוצע לקבוע כי הגשת הזמנות על פי תשקיף שתוקן תידחה בעשרה ימים. פרסום התיקון לאחר שהחלה התקופה להגשת הזמנות, תופסק הגשת ההזמנות למשך עשרה ימים והידוש התקופה והמשכה יידחו בהתאם, אלא אם כן הרשות קבעה אחרת.

לחודש ימים, ואם תקופת ההארכה עד לששה חדשים בלבד, וזאת כדי שהמידע בתשקיף יהיה מעודכן ככל האפשר.

סעיף 14 סעיף 25 לחוק קובע לאמור:

"תיקון תשקיף במקרים מיוחדים

25. (א) נוכחה הרשות, אחרי מתן ההיתר לפרסום התשקיף ולפני גמר התקופה להגשת הזמנות, שהתגלה או התרחש דבר שידיעתו היתה מביעה אותה שלא להתיר כלל את פרסום התשקיף או שלא להתירו אלא לאחר הכנסת שינויים מהותיים בטיוטת התשקיף, רשאית היא להורות למציע, אחרי שניתנה לו הזדמנות מתאימה להשמיע טענותיו, שיפרסם מיד תיקון לתשקיף או תשקיף מתוקן, בצורה ובדרך שתורה.

(ב) הוראת הרשות כאמור בסעיף קטן (א), רשאית היא גם להורות על דחיית תחילת

15. אחרי סעיף 25 לחוק העיקרי יבוא:

"תיקון תשקיף
לבקשת המציע

25א. (א) ביקש מציע לשנות תנאי מתנאי התשקיף אחרי שניתן היתר לפרסום התשקיף ולפני גמר התקופה להגשת הזמנות, יגיש בקשה לרשות, ואם התירה הרשות לשנות את התנאי, יתקן את התשקיף בהתאם; הרשות רשאית להתיר תיקון התשקיף כאמור אם ראתה שהעילת לתיקון התשקיף לא היתה ידועה למציע ולא יכלה להיות ידועה לו לפני מתן ההיתר לפרסום התשקיף, וכי אין בתיקון התשקיף כדי לפגוע בזכויותיו של מי שהגיש הזמנה או רכש את ניירות הערך המוצעים לפני פרסומם של התיקון לתשקיף.

(ב) ביקש מציע לעשות פעולה, אשר עשייתה היתה מחייבת אותו להודיע לרשות כאמור בסעיף 25 (ג), אחרי שניתן היתר לפרסום התשקיף אך לפני גמר התקופה להגשת הזמנות, לא יעשה את הפעולה אלא אם כן הגיש בקשה להתיר עשיית הפעולה ותיקון התשקיף והרשות התירה את ביצוע הפעולה ואת תיקון התשקיף; ואולם הרשות לא תתיר כאמור אם יש בפעולה כדי לפגוע בזכויותיו של מי שהגיש הזמנה או רכש את ניירות הערך המוצעים לפני הגשת הבקשה, או אם הפעולה היא כזאת שאילו נעשתה לפני מתן ההיתר לפרסום התשקיף היתה מניעה את הרשות שלא להתיר כלל את פרסום התשקיף, אלא לאחרי הכנסת שינויים מהותיים בטיטות התשקיף.

(ג) התירה הרשות תיקון לתשקיף כאמור בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), רשאית היא גם להורות על דחיית תחילת התקופה להגשת הזמנות או על הפסקתה, הכל לפי הענין, עד לאחר פרסום התיקון לתשקיף.

דיו תיקון
לתשקיף ותשקיף
מתוקן

25ב. דין תיקון לתשקיף ותשקיף מתוקן כדין תשקיף ויחולו עליו הוראות החוק הנוגעות לתשקיף.

16. בסעיף 26 לחוק העיקרי, אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

תיקון סעיף 26

"(ג) הורתה הרשות על פרסום תיקון לתשקיף או תשקיף מתוקן והמציע

דברי הסבר

האחרון להגשת הזמנות על פיו, על כל דבר שהרשות עשויה להתחשב בו לענין תיקון תשקיף או לענין אי התרת פרסומו. מוצע לקבוע כי המציע לא יהיה רשאי לעשות פעולה שהיתה מחייבת הודעה כאמור אלא אם כן קיבל מהרשות היתר לעשות את הפעולה ולתקן את התשקיף.

כמו כן, מוצע להוסיף סעיף 25ב שבו ייקבע כי דין תיקון לתשקיף ותשקיף מתוקן כדין תשקיף, ולכן יחולו עליהם כל הוראות החוק הנוגעות לתשקיף.

סעיף 16 סעיף 26 לחוק קובע לאמור:

יביטול הזמנות

26. (א) מי שהגיש הזמנה לפני פרסומם של תיקון לתשקיף או של תשקיף מתוקן, רשאי

סעיף 15 לפי סעיף 25 לחוק, תיקון בתשקיף יכול להיעשות רק לפי הוראת הרשות וזאת כאשר התברר שהתשקיף עשוי להטעות. מוצע להוסיף סעיף 25א ובו הוראה אשר תתיר תיקון תשקיף גם לבקשת המציע ותקבע כי מציע הרוצה לשנות תנאי מתנאי התשקיף אחרי שניתן היתר לפרסומו, אך לפני גמר התקופה להגשת הזמנות, יהיה רשאי לבקש מן הרשות להתיר לו את התיקון. הרשות תהיה רשאית להתיר את התיקון אם שוכנעה כי העילה לתיקון לא היתה ידועה למציע, ולא יכלה להיות ידועה לו, לפני מתן ההיתר לפרסום התשקיף, וכי אין בתיקון התשקיף כדי לפגוע בזכויותיו של מי שהגיש הזמנה או רכש את ניירות הערך המוצעים לפני הגשת הבקשה.

סעיף 25 (ג) לחוק מחייב את המציע להודיע לרשות, בתקופה שאחרי פרסום התשקיף ולפני המועד

לא פרסמו, הייב המציע להחזיר למוזמינים, תוך שבעה ימים לאחר תום המועד האמור בסעיף 25 (א), כל סכום ששילמו בעד ניירות הערך; המציע יודיע לרשות, תוך המועד האמור, על ביצוע ההחזר, לפי הפרטים שנקבעו בתקנות.

תיקון סעיף 27

17. בסעיף 27 לחוק העיקרי, במקום סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ב) עלו הזמנות שהוגשו על סך כל ניירות הערך המוצעים, חייב המציע -

- (1) לבצע את ההקצאה על פי היחס שבין סכום ההזמנה של המוזמן לבין סכום כל ההזמנות שהתקבלו, זולת אם קבעה הבורסה, לפי הגחיות הרשות, הקצאה על בסיס אחר;
- (2) לפרסם את ההקצאה לפי האמור בפסקה (1) בשני עתונים יומיים לפחות, היוצאים לאור בישראל, תוך שבעה ימים לאחר תום התקופה להגשת הזמנות;
- (3) להחזיר למוזמינים שהזמנתם הושבה ריקם, תוך שבעה ימים, כל סכום ששילמו לחשבון ניירות הערך."

החלפת סעיף 28

18. במקום סעיף 28 לחוק העיקרי יבוא:

28. (א) כספים ששילמו המוזמינים על חשבון ניירות הערך חייב המציע להחזיק בחשבון נאמנות נפרד בתאגיד בנקאי ולהשקיעם כיעיל לשמירת הקרן ולעשיית פירות, עד שיקיים את חיוביו לפי סעיף קטן (ב) או עד שנתברר שאין לו חיובים כאלה.

(ב) חייב מציע להחזיר כספים לפי סעיפים 26 או 27, יחזרו הקרן והפירות שהצטברו בחשבון הנאמנות, כאמור בסעיף קטן (א), עד למועד החזרתם בפועל.

(ג) על אף האמור בסעיף קטן (א), רשאי שר האוצר לקבוע בתקנות דרך אחרת לשמירת ערכם של כספי הזמנות."

"השקעת כספי הזמנות

דברי הסבר

החלוקה תיעשה באופן יחסי להיקף ההזמנות, אלא אם כן קבעה הבורסה בסיס שונה לחלוקה. כמ"כ מוצע לקבוע שהחלוקה תפורסם בשני עתונים יומיים תוך שבעה ימים מתום התקופה להגשת הזמנות והמציע יהיה חייב להחזיר למוזמינים שהזמנותיהם הושבו ריקם את הכספים ששילמו, תוך שבעה ימים.

סעיף 18 סעיף 28 לחוק קובע לאמור:

ריפוקת כספים

28. כספים ששילמו המוזמינים לחשבון ניירות הערך חייב המציע להחזיק בחשבון נאמנות נפרד במוסד בנקאי עד שקיים חיוביו לפי סעיף 27 או עד שנתברר שאין לו חיובים כאלה."

לבטל הזמנתו תוך עשרה ימים מיום הפרסום האמור.

(ב) מי שביטל הזמנתו לפי סעיף קטן (א), חייב המציע להחזיר לו, תוך שבעה ימים מהיום שקיבל הודעה על הביטול, כל סכום ששילם לחשבון ניירות הערך."

מוצע להוסיף הוראה שלפיה אם הורתה הרשות על פרסום תיקון לתשקיף או תשקיף מתוקן והמציע לא פרסם, יהיה עליו להחזיר למוזמינים את הסכומים ששילמו בעד ניירות הערך.

לפי סעיף 27 (ב) לחוק, אם היתה חתימת יתר, שמורה למנפיק הוכות לקבוע את אופן החלוקה בין המוזמינים השונים. מוצע לקבוע כי

19. האמור בסעיף 31 לחוק העיקרי יסומן (א), ובו אחרי "מן המציע" יבוא "או מאדם אחר, בין תוך כדי המסחר בבורסה ובין מחוצה לה", ואחריו יבוא:

"(ב) לענין סעיף קטן (א) יראו כל דירקטור של המנפיק שכיהן ביום פרסום התשקיף כאילו התם על התשקיף, אלא אם כן יוכיח אחרת מאלה:

- (1) הוא לא ידע ולא היה עליו לדעת על פרסום התשקיף;
- (2) מיד כשהגיע לידיעתו דבר קיומו של פרט מטעה בטיוטת התשקיף, הוא מסר על כך לרשות הודעה מנומקת בכתב בצירוף תצהיר.

(ג) אין באמור בסעיף קטן (ב) כדי לגרוע מהוראות סעיף 33.

20. בסעיף 32 (א) לחוק העיקרי, אחרי "מן המציע" יבוא "או מאדם אחר, בין תוך כדי המסחר בבורסה ובין מחוצה לה".

21. אחרי סעיף 35 לחוק העיקרי יבוא:

"פרק ה'1: נאמנות לתעודות התחייבות

35א. במרק זה, "תעודות התחייבות" — תעודות המונפקות בסדרות על ידי חברה, אגודה שיתופית או כל תאגיד אחר והמקנות זכות לתבוע מהתאגיד כאמור כסף, בתאריך קבוע או בהתקיים תנאי מסויים, ואינן מקנות זכות חברות או השתתפות באותו תאגיד, וכן ניירות ערך ביתנים להמרה וכתבי אופציה, למעט תעודות שמנפיקה המדינה או המונפקות על פי חוק מיוחד.

הגדרה

דברי הסבר

ראוי להזכיר שלפי סעיף 11 לחוק המוצע לא יהיה חייב עוד כל דירקטור להתום על התשקיף. כדי לא לפטור את הדירקטורים שלא חתמו על התשקיף מאחריות אורחית, מוצע לקבוע שיראו כל דירקטור שכיהן בעת פרסום התשקיף, כאילו התם עליו, אלא אם כן לא ידע ולא יכול היה לדעת על פרסום התשקיף או שמיד כשהגיע לידיעתו קיומו של פרט מטעה בטיוטת התשקיף, מסר על כך הודעה בכתב לרשות, בצירוף תצהיר.

סעיף 20 במקביל לאחריות החברה והדירקטורים שלה לפי סעיף 19, מוצע להרחיב גם את האחריות האורחית של מומחים שחווה דעתם, דו"ח או אישור שלהם נכלל בתשקיף, גם כלפי מי שלא רכש את ניירות הערך מן המציע, אלא בבורסה.

סעיף 21 מוצע להוסיף לחוק הקיים פרק ה'1 לפיו לא יוכל מנפיק להציע איגרות חוב ואופציות לציבור, אלא אם כן מינה נאמן אחד למחזיקי התעודות והתם עמו על שטר נאמנות.

לנאמן יהיה הן גופרע מינימלי שיקבע אותו שר האוצר בצו, כאתנו מסויים מההתחייבויות שלהן הוא

בדומה להוראת סעיף 6 לחוק הנאמנות, התשל"ט — 1979, מוצע לקבוע כי המציע יהווך את הכספים ששולמו לו בהשבון נאמנות וישקיעם באופן יעיל לשמירת הקרן ולעשיית פירות. אם יתברר כי הוא חייב להחזיר כספים, יוחזרו הקרן והפירות שהצטברו בהשבון הנאמנות.

סעיף 19 סעיף 31 לחוק קובע לאמור:

"אחריות אורחית של מנהלים וכו'

31. מי שחתם על תשקיף לפי סעיף 22 אחראי כלפי מי שרכש מן המציע ניירות ערך בהתאם לתשקיף לנזק שנגרם לו מחמת שהיה בתשקיף פרט מטעה."

לפי החוק, האחריות האורחית כלפי משקיע שניזוק מחמת הטעיה בתשקיף, חלה רק אם המשקיע רכש את נייר הערך ישירות מן המציע, דהיינו, לפני שנייר הערך נסחר בבורסה, ואילו מי שרכש את נייר הערך בבורסה ונגרם לו נזק כאמור, אינו יכול לתבוע את נזקו מכוח חוק זה. מוצע, להרחיב את האחריות האורחית גם כלפי משקיע שרכש את נייר הערך שלא במישרין מן המציע אלא בבורסה.

35ב. לא יציע מנפיק, במישרין או בעקיפין, תעודות התחייבות לציבור, אלא אם כן מינה נאמן למחזיקי תעודות ההתחייבות וחתם עמו על שטר נאמנות.

חובת מינון נאמן

35ג. (א) שטר נאמנות יכלול, בין היתר, הוראות בעניינים אלה:

שטר נאמנות

(1) הסכום שהמנפיק התחייב לשלם על פי תעודות ההתחייבות, ואם הסכום מובטח בשעבוד על נכסים או בערבות — תיאור של הנכסים המשועבדים וטיב הערבות והנסיבות שבהן ניתן לאכוף אותם;

(2) תפקידי הנאמן בשמירה על זכויות מחזיקי תעודות ההתחייבות, לרבות זכויותיהם על פי שעבוד או ערבות שניתנו להבטחת תעודות ההתחייבות, אם ניתנו;

(3) פירוט העניינים שעליהם חייב הנאמן לדווח למחזיקי תעודות ההתחייבות ומועדי הדיווח;

(4) חובת הנאמן לזמן אסיפות של מחזיקי תעודות ההתחייבות, מועדיהן, ניהולן ודרך קבלת החלטות בהן;

(5) שכרו של הנאמן, נקוב בסכום או בשיעור מסך כל ההתחייבויות, ומועדי תשלומן;

(6) חיוב המנפיק לדווח לנאמן וכן פירוט העניינים שעליהם ידווח ומועדי הדיווח;

(7) זכויותיהם של מחזיקי תעודות ההתחייבות כלפי הנאמן וכלפי המנפיק.

(ב) שר האוצר רשאי, בהתייעצות עם הרשות, לקבוע בתקנות את תוכן ההסדרים המפורטים בסעיף קטן (א) וכן עניינים נוספים אשר ייכללו בשטר נאמנות.

35ד. המנפיק יעביר לנאמן העתק מכל דו"ח שהוא חייב בהגשתו לרשות, באותו מועד שהוא מגיש אותו לרשות.

חובת דיווח לנאמן

35ה. הנאמן חייב להיות חברה רשומה בישראל שמטרתה העיקרית לעסוק בנאמנות (להלן — חברת נאמנות).

חברת נאמנות

35ו. (א) הון המניות הנפרע של חברת נאמנות לא יפחת מאחוז מסוים מההתחייבויות, על פי סך כל תעודות ההתחייבות שהיא משמשת

הון נפרע מועדי

דברי הסבר

אשר יתייחסו, בין השאר, לתפקידי הנאמן בשמירה על זכויות בעלי התעודות, לשכרו של הנאמן, ולהובאת המנפיק כלפי הנאמן.

כמורכב, מוצע לקבוע בפרק זה סייגים למינוי נאמן, חיבות הנאמן וסמכויותיו, הוראות בענין אחריותו של נאמן ופקיעת כהונתו.

הנאמן יהיה חייב לפעול לטובת כלל מחזיקי התעודות ולעשות את כל הנדרש להגגה על האינטרסים שלהם.

כדי להבטיח כי פעולתו של הנאמן תהיה אפקטיבית ולטובת כלל בעלי התעודות, מוצע לקבוע בחוק פירוט של ההוראות שיש לכלול בשטר הנאמנות

נאמן להנפקתו, כפי שיקבע שר האוצר בצו (להלן – ההון הנפרע המזערי).

(ב) שר האוצר רשאי, בהתייעצות עם הרשות, לקבוע בתקנות הוראות בדבר:

(1) דרכי ההשקעה של ההון הנפרע המזערי, כולו או חלקו;

(2) דו"ח שחברת נאמנות חייבת להגיש לרשות בדבר השקעת ההון הנפרע המזערי, כל שינוי בהשקעה כאמור, הפרטים שיש לכלול בדו"ח, צורתו ומועדי עריכתו והגשתו.

135. חברה אינה כשירה להיות נאמן אם נתקיים אחד מאלה:

(1) דירקטור, מנהל או עובד בכיר בחברה או בן משפחה של אחד מאלה הוא דירקטור, מנהל, עובד בכיר או בן משפחה של המציע, של חברה בת שלו או חברה מסונפת שלו;

(2) החברה עצמה, חברה-אם שלה, חברה-בת שלה או חברה מסונפת שלה הם בעלי ענין במנפיק, בחברה-בת שלו או בחברה מסונפת שלו, או שהמנפיק, חברה-בת שלו או חברה מסונפת שלו הם בעלי ענין בכל אחד מאלה;

(3) היא, חברה-אם שלה, חברה-בת שלה או חברה מסונפת שלה נושים במציע בסכום העולה על 5% מסכום תעודות ההתחייבות, או המציע, חברה-בת שלו, חברה-אם שלו או חברה מסונפת שלו נושים בחברת הנאמנות, בחברה-אם שלה, בחברה-בת שלה או בחברה מסונפת שלה;

(4) קיים קשר עסקי בינה לבין המנפיק או שעיסוקיה האחרים עלולים ליצור ניגוד עניינים לתפקידה ולחובותיה כנאמן;

(5) ניתן עליה צו פירוק או נתמנה לה כונס נכסים או נתמנו לה כונס נכסים ומנהל בידי בית משפט.

135. (א) הנאמן חייב לפעול לטובת כלל מחזיקי תעודות ההתחייבות ולעשות את כל הפעולות הנדרשות כדי שהמציע יקיים את כל התחייבויותיו בהתאם לתעודות ההתחייבות ולמילוי יתר ההתחייבויות שפורטו בשטר הנאמנות, והוא מוסמך לעשות כל הדרוש לשם מילוי חובותיו על פי פרק זה.

(ב) במילוי תפקידיו חייב הנאמן לנהוג באמנות, בשקידה ובמיומנות כפי שנאמן סביר היה נוהג באותן נסיבות.

(ג) הנאמן חייב לנהל חשבונות בכל ענייני הנאמנות.

(ד) הנאמן אינו רשאי להעביר מתפקידיו לזולתו; אין בהוראה זו כדי למנוע אותו מלהעסיק אדם או יועצים ומומחים הפרעלים לפי הוראות בלבד, כדרוש לשם קיום מטרות הנאמנות.

סייגים למינוי נאמן

חובות הנאמן ומסכוינותיו

(ה) הנאמן חייב לתת למחזיקי תעודות ההתחייבות, אחת לשנה, דין וחשבון על פעולותיו, ולמסור להם ידיעות נוספות לפי דרישתם הסבירה.

(ו) הנאמן חייב להודיע למחזיקי תעודות ההתחייבות על כל חבר שלדעתו עשוי להיות חשוב לשמירת זכויותיהם של כלל מחזיקי תעודות ההתחייבות.

(ז) הנאמן חייב לפנות לבית המשפט אם פעילות המנפיק עלולה לפגוע ביכולת הפרעון שלו, או ביכולתו לקיים את התחייבותיו על פי תעודות ההתחייבות ושטר הנאמנות, או אם הוא סבור כי ישנו חשש אחר לפגיעה בזכויות של מחזיקי תעודות ההתחייבות.

(ח) הנאמן זכאי להשתתף ללא זכות הצבעה, באסיפות זכלליות של המנפיק ולקבל כל מידע ומסמכים שהמנפיק שולח לבעלי זמניות.

335. (א) כהונתו של נאמן פוקעת כאשר —

(1) חדל להתקיים בו אחד התנאים למינויו לפי סעיף 335;

(2) לא קיים את הוראות סעיף 135 (א);

(3) נתקיימה בו אחת הנסיבות המנויות בסעיף 135, הפוסלת חברת נאמנות מלמשש נאמן.

(ב) נאמן רשאי להתפטר בהודעה בכתב למי שמינהו; התפטרות נאמן אינה תופסת אלא אם כן בא עליה אישור בית המשפט ואלא מן היום שנקבע לכך באישור.

(ג) בית המשפט רשאי לפטר נאמן אם לא מילא תפקידו כראוי, או אם ראה בית המשפט כי יש לפטר מסיבה אחרת.

(ד) המחזיקים ב-10% מסוג מסויים של תעודות התחייבות רשאים לכנס אסיפה של בעלי תעודות התחייבות מאותו סוג, ולהחליט ברוב דעות הנוכחים על העברת הנאמן מכהונתו, ובלבד שנכחו באסיפה כזו מחזיקים בלפחות 50% מתעודות ההתחייבות מאותו סוג.

(ה) פקעה כהונתו של נאמן על פי הוראות סעיף זה, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר לתקופה ובתנאים שייראו לו.

(ו) פקעה כהונתו של נאמן בהתאם לסעיף קטן (א), ימשיך הנאמן לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן בידי בית המשפט על פי סעיף קטן (ה).

(ז) בבקשה מבית המשפט, על פי סעיף זה, רשאי לפנות המנפיק, הנאמן ומחזיק תעודות התחייבות; תרשות רשאית לפנות בבקשה על פי סעיף זה או להתייצב ולטעון בבקשה שהגיש אחר.

335. פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינויו או בכשירותו.

פקעת כהונתו של נאמן

תקפו של פעולות

35יא. (א) על אף האמור בכל חוק או הסכם, הנאמן אחראי לנוק שנגרם למחזיקי תעודות התחייבות עקב הפרת הסכם הנאמנות או עקב הפרת חובותיו כנאמן.

אחריותו של נאמן

(ב) הוראה בשטר נאמנות או בהסכם עם מחזיקי תעודות התחייבות הפוסרת נאמן מאחריותו או המבטיחה לו שיפוי במקרה של חיוב בשל הפרת חובותיו כנאמן — בטלה.

(ג) בית המשפט רשאי לפטור נאמן מאחריותו, כולה או מקצתה, אם פעל בתום לב ובמיומנות מתאימה, ונקט כל האמצעים הסבירים לשם מילוי תפקידו.

(ד) נאמן רשאי לבקש מבית המשפט הוראות, והוא אינו נושא באחריות אם פעל בתום לב לפי הוראות בית המשפט או באישורו.

35יב. נאמן לא ירכוש ולא יחזיק תעודות התחייבות מן הסוג שלגביו הוא משמש נאמן ולא יחזיק בניירות ערך של התאגיד המציע, חברה או חברה-בת או חברה קשורה של המציע.

איסור רכישה והחזקה של תעודות התחייבות

35יג. (א) על אף האמור בשטר הנאמנות לא ייעשה שינוי בתנאי אלא באישור בית המשפט.

שינוי תנאים של שטר נאמנות

(ב) בית המשפט רשאי לאשר שינוי בתנאי שטר הנאמנות אם שוכנע כי הל שינוי של ממש בנסיבות, המצדיק לעשות כן, וכי השינוי הוא לטובת המחזיקים בתעודות ההתחייבות.

35יד. על אף האמור בשטר נאמנות או בתעודות התחייבות, לא ייעשה שינוי מהותי בתנאי התעודות אלא על פי החלטה מיוחדת של האסיפה הכללית של מחזיקי תעודות ההתחייבות אשר בה נכחו 50% לפחות ממחזיקי תעודות מאותו סוג.

שינוי תעודות התחייבות

35טו. בית המשפט המוסמך לפי פרק זה הוא בית משפט מחוזי.

סמכות שיפוט

35טז. הוראות פרק זה אינן גורעות מהוראות כל דין אחר החל על נאמנות.

שמירת דינים

22. בסעיף 36 לחוק העיקרי — תיקון סעיף 36

(1) במקום סעיף קטן (א) יבוא:

"(א) תאגיד שניירות ערך שלו הוצעו לציבור על-פי תשקיף חייב להגיש לרשות ולרשם דו"חות או העדעות לפי פרק זה עוד ניירות הערך שלו

דבריו הפכו

זה כל עוד ניירות ערך שלו נמצאים בידו הציבור.

סעיף 22 סעיף 36 לחוק הקיים קובע לאמור:

"חובת דו"ח של תאגידים

(ב) שר האוצר יתקין, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, תקנות בדבר הפרטים

36. (א) תאגיד שניירות ערך שלו הוצעו לציבור על-פי תשקיף או נסחרים בבורסה, חייב להגיש לרשות ולרשם דו"חות לפי פרק

נמצאים בידי הציבור; תאגיד שניירות ערך שלו נסחרים בבורסה או רשומים בה למסחר חייב להגיש דו"חות או הודעות לפי פרק זה לרשות, לרשמי ולבורסה";

(2) בסעיף קטן (ב), בסופו יבוא: "זפרטים שיש לכלול בדו"חות האמורים, לפי מיטב ידיעתם של הדירקטורים בתאגיד";

(3) בסעיף קטן (ג), בסופו יבוא: "או דו"ח מידי, לפי דרישה מיוחדת של הרשות, על אירוע או ענין, אם לדעתה מידע אודותיו חשוב למשקיע כאמור."

הוספת סעיף 36א

23. אחרי סעיף 36 לחוק העיקרי יבוא:

36א. (א) הרשות רשאית לפטור תאגיד מגילוי פרט לציבור בדו"ח לפי פרק זה אם נתמלאו, להנחת דעתה, התנאים האמורים בסעיף 19 (א) (1) או (2).

(ב) תאגיד יכלול פרט כאמור בסעיף קטן (א) בטיטת הדו"ח שהוא מגיש לרשות."

תיקון סעיף 37

24. בסעיף 37 (א) לחוק העיקרי, אחרי פסקה (2) יבוא:

"(3) מי שמחזיק בעשרה אחוזים או יותר מסך כל הערך הנקוב של נייר ערך אשר יושב ראש הרשות נקב בשמו בצו שפורסם ברשומות."

דברי הסבר

סעיף 24 סעיף 37 לחוק קובע לאמור:

"חובת הדעה של בעל ענין

37. (א) בסעיף זה, "בעל ענין" בתאגיד —

(1) מי שמחזיק בעשרה אחוזים או יותר מהון המניית המנופק של התאגיד, מכוח ההצבעה בו או מהסמכות למנות מנהליו, מי שרשאי למנות את מנהלו הכללי, מי שמכהן כמנהלו או כמנהלו הכללי, וכל תאגיד שאדם כאמור מחזיק בו עשרים וחמשה אחוזים או יותר מהון המניית המנופק שלו, מכוח ההצבעה בו או מהסמכות למנות מנהליו; לענין פסקה זו —

(א) יראו מנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות כמחזיק בניירות הערך הכלולים בנכסי הקרן;

(ב) החזיק אדם בניירות ערך באמצעות נאמן, יראו גם את הנאמן כמחזיק בניירות הערך האמורים; לענין זה, "נאמן" — למעט חברת רישומים אשר

שיש לכלול בדו"חות האמורים, צורתם, מועדי עריכתם והגשתם.

(ג) תקנות לפי סעיף זה יתייחסו לכל ענין החשוב, לדעת שר האוצר, למשקיע סביר השוקל קניה או מכירה של ניירות ערך של התאגיד, ויכלול שיתייחסו לכל דבר מן הדברים המפורטים בסעיף 16 (ב) ויחייבו, נוסף על דו"ח תקופתי, גם דו"ח מידי על אירועים מסויימים.

(ד) שר האוצר רשאי להתקין תקנות לפי סעיף זה אם דרך כלל ואם לסוגים של תאגידים ושל ניירות ערך או לפי כל סיווג אחר."

מוצע לקבוע כי תאגיד שניירות ערך שלו רשומים למסחר בבורסה יהיה חייב להגיש את הדו"חות וההודעות גם לבורסה. במקביל, מוצע לתקן את סעיף העובשין (סעיף 33) כך שהכנסת פרט מטעה, בידעין, להודעה הנמסרת לבורסה, תהווה עבירה.

23. מוצע להסמיך את הרשות לפטור תאגיד מחובות הדיווח לפי סעיף 36 לגבי פרט מסויים, בהתקיים התנאים האמורים בסעיף 19 (א) לחוק, כפי שתוקן בסעיף 9 להצעה זו. ואולם גם במקרה כזה יהיה התאגיד חייב לכלול פרט כאמור בטיטת הדו"ח שהוא מגיש לרשות.

25. במקום סעיף 38 לחוק העיקרי יבוא:

יצו בית המשפט

38. (א) תאגיד שלא הגיש דו"ח לפי הוראות פרק זה במועד שנקבע לכך, או שהגישו שלא בהתאם להוראות לפי סעיף 36, רשאי בית המשפט מחוזי, לבקשת הרשות, לצוות עליו ועל מנהליו שיגישו את הדו"ח או שיתקנו אותו, תוך זמן שיקבע בית המשפט, ובמידת הצורך לצוות על בעל ענין להגיש לתאגיד הודעה כאמור בסעיף 37.

(ב) בעל ענין שלא הגיש הודעה לפי סעיף 37 או שהגישו שלא בהתאם להוראות הסעיף האמור, רשאי בית המשפט מחוזי, לבקשת התאגיד, לצוות עליו שיגיש את ההודעה או שיתקנה תוך זמן שיקבע בית המשפט.

26. אחרי סעיף 38 לחוק העיקרי יבוא:

הוראה להפסיק המסחר

38א. הרשות רשאית, לאחר התייעצות עם יושב ראש דירקטוריון הבורסה, ולאחר שניתנה לתאגיד הודמנות מתאימה להשמיע את טענותיו, להורות לבורסה להפסיק את המסחר בניירות ערך של תאגיד אשר עשה אחת מאלה:

(1) לא הגיש דו"ח או הודעה בהתאם לפרק זה במועד שנקבע לכך;

דברי הסבר

יותר יעיל, מוצע לקבוע חובת דיווח על החזקה של 10% לפחות מנייר ערך של תאגיד, אשר יושב ראש הרשות נקב בשמו, אף אם המחזיק אינו בבחינת בעל ענין.

סעיף 25 סעיף 38 לחוק קובע לאמור:

"יצו בית המשפט להגשת דו"ח

38. תאגיד שלא הגיש דו"ח בהתאם לסעיף 36 במועד שנקבע לכך, רשאי בית המשפט, לבקשת הרשות, לצוות עליו שידעש או שיתקנו את הדו"ח או שיתקנו אותו, תוך זמן שיקבע בית המשפט."

כדי להקנות לרשות ניירות ערך אמצעי אכיפה של חובות הדיווח החלות על פי החוק, מוצע להרחיב את הענינים שבהם תהיה הרשות רשאית לפנות לבית המשפט ולקבל צו המחייב את התאגיד, מנהליו ובעלי ענין בו, להגיש דו"ח או הודעה.

סעיף 26 בבורסה בעולם נהוג שלא לאפשר מסחר בנייר ערך בהעדר דיווח הנדרש על פי החוק, וגם הבורסה לניירות ערך בתל-אביב נהגת כך. מוצע לקבוע שגם הרשות תהיה רשאית לנקוט צעד כזה על-ידי מתן הוראה לבורסה להפסיק את המסחר בניירות ערך של תאגיד, צעד הבא להגן על המשק קיצים בנייר הערך, אם לא הוגשו דו"ח או הודעה

עיסוקה הבלעדי הוא החזקה ניירות ערך בעד אחרים כדי לאפשר לסחור בהם בבורסה:

(2) חברה בת של תאגיד, למעט חברת רישומים כמשמעותה בפסקה (1) (ב).

(ב) מקום שתקנות לפי סעיף 36 מחייב בות תאגיד לגלות בזד"חוחו פרטים על ניירות ערך שלו המחזקים בידי בעל ענין כתאגיד, חייב בעל הענין להגיש לתאגיד הודעה לפי הפרטים ובמקרים הדרושים לתאגיד למלא את חובותיו האמורות.

(ג) הוראות סעיף קטן (ב) בדבר חובת הודעה יחולו גם על מי שהדל להיות בעל ענין, וזאת לגבי האירוע אשר בעקבותיו הדל להיות בעל ענין."

נוכח העובדה שבבורסה נסחרות מניות רבות שהן נחותות מבחינת כוח הצבעה, יכול אדם להחזיק בחבילה גדולה של ניירות ערך מבלי להיות "בעל ענין" כמשמעותו בחוק. זאת ועוד, החזקה בניירות ערך מסוימים, כגון ניירות ערך המינים, אינה עושה את המחזיק בהם לבעל ענין. כדי להביא לידיעת הציבור מידע יותר טוב, ולאפשר לרשויות פיקוח

(2) הגיש דו"ח או הודעה שלא בהתאם להוראות לפי סעיפים 36 או 37, ובלבד ששוכנעה הרשות כי חריגה זו הינה בענינים שבמהות.

338. תאגיד אשר המסחר בניירות הערך שלו הופסק על פי סעיף 38 א"ה הוא ומנהליו אחראים לנזק שנגרם, עקב הפסקת המסחר כאמור, למי שהחזיק בניירות הערך של התאגיד בזמן שהמסחר בהם הופסק.

אחריות להפסקת מסחר

27. בסעיף 40 לחוק העיקרי — תיקון סעיף 40

(1) בסעיף קטן (א), במקום "23 (ג) (2)" יבוא "23 (ג) (3)";

(2) בסעיף קטן (ב), במקום "רשומים למסחר בבורסה" יבוא "נסחרים".

28. בסעיף 44 לחוק העיקרי, הסיפה המתחילה במלים "חוץ ממסמך" — תימחק. תיקון סעיף 44

29. אחרי סעיף 45 לחוק העיקרי יבוא: הוספת סעיף 45

45א. (א) חברה בעלת רשיון לנהל בורסה (להלן — בורסה) תנהל כך שישמר איוון בין ענינם של חבריה לבין ענינם של התאגידים שניירות הערך שלהם רשומים למסחר ושל ציבור המשקיעים בניירות ערך.

(ב) הדירקטורים של הבורסה יתמנו באופן שייקבע בתקנות ההתאגדות שלה, ובלבד שמחצית הדירקטורים יהיו שלא מבין חברי הבורסה, בעלי ענין בהם או עובדיהם (להלן — דירקטורים חיצוניים) ומינוים של הדירקטורים החיצוניים יהיה על דעת יושב ראש רשות ניירות ערך.

"הנהלת בורסה"

דברי הסבר

עד 37 — יעמדו העתקים מהם במשרד הרשם ובמשרד הראשי של המנפיק או התאגיד לעיננו של כל דורש, וכל אדם רשאי להעתיקם, חוץ ממסמך או חלק ממנו שלגביו קבעת הרשות שאין לגלותו מפני שגילוייו עלול, לדעתה, לפגוע בבטחון המדינה או בסודות מסחריים.

מוצע למחוק את הסיפה, אשר אין בה צורך עוד עקב התיקון שבסעיף 9 לעיל, המסדיר את התנאים לאיגילוי פרט בהשקיה.

סעיף 29 סעיף 45 לחוק קובע כי נדרש רשיון לפתיחת בורסה ולניהולה, וכן מי רשאי לקבל רשיון כזה. מוצע לקבוע שבניהול הבורסה יישמר איוון בין האינטרסים של חברי הבורסה, של תאגידים שניירות הערך שלהם רשומים למסחר בה ושל ציבור המשקיעים בניירות ערך. עוד מוצע לקבוע כי הדירקטורים של הבורסה יתמנו על פי הקבוע בתקנות ההתאגדות שלה ובלבד שמחציתם יהיו

שהיו חייבים להגיש, או הוגשו, אך היתה בהם חריגה מהותית מהוראות החוק. אולם, כדי למנוע פגיעה במחזיקים בניירות הערך, מוצע כי התאגיד ומנהליו יהיו אחראים לנזק שייגרם בשל הפסקת המסחר.

סעיף 27 סעיף 40 (ב) לחוק קובע כי הוראות פרק 7, היינו ההוראות בדבר חובות הדיווח, יחולו גם על תאגיד הרשום בישראל אשר ניירות הערך שלו רשומים למסחר בבורסה בחוץ לארץ. בשל הספק אם המסחר "מעבר לדלפק" כלול בקביעה האמורה, מוצע להרחיב את התחולה על כל מסחר בחוץ לארץ.

סעיף 28 סעיף 44 לחוק קובע לאמור:

"עיון במסמכים"

44. תשקיף שהותר פרסומו וכל דו"ח, חוות דעת או אישור הכלולים או הנוכחים בו, וכן כל דו"ח והודעה שהוגשו לפי הסעיפים 36

(ג) יושב ראש הדירקטוריון של הבורסה יבחר בידי הדירקטוריון מבין הדירקטורים החיצוניים.
(ד) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות אמות מידה לכשירות דירקטור חיצוני.

חוספת סעיף 46 א 30. אחרי סעיף 46 לחוק העיקרי יבוא:

46. (א) היה צורך חיוני בכך, רשאית הבורסה, על אף האמור בסעיף 46, לקבוע הנהגות זמניות בעניינים המנויים להלן, לצורך בחינתם בטרם יתקנו כהוראות קבע בתקנון הבורסה:

- (1) תנאים ונוהל לרישום ניירות ערך למסחר, להמשך רישומם למסחר, למחיקתם מן המסחר או להפסקת זמנית של המסחר בהם;
- (2) הסדרי המסחר בבורסה;
- (3) חובת דיווח של חברי הבורסה;
- (4) הסדרי הפיקוח של הבורסה על חברי הבורסה.

(ב) ההנהגות הזמניות טעונות אישור הרשות.

(ג) תוקפן של ההנהגות הזמניות יהיה לתקופה שלא תעלה על שנה, ואולם ניתן להאריך לשנה נוספת באישור הרשות.

(ד) הבורסה תדווח לרשות על אופן יישומן של ההנהגות הזמניות ועל תוצאות הפעלתן, במועד ובדרך שתורה הרשות.

(ה) ההנהגות הזמניות יפורסמו בדרך שבה מתפרסם תקנון הבורסה או תיקון לתקנון כאמור בסעיף 49.

תיקון סעיף 51 31. בסעיף 51 לחוק העיקרי —

- (1) במקום כותרת השוליים יבוא "פיקוח הרשות על פעולות הבורסה";
- (2) סעיפים קטנים (א) ו-(ב) יסומנו (ג) ו-(ד) כסדרם ולפניהם יבוא:
"א) הרשות תפקח על ניהולה התקין וההוגן של הבורסה ועל קיום הוראות תקנונה.

דברי הסבר

יהיה להאריך תוקפן לשנה נוספת. הנהגות זמניות אלה יהיו טעונות אישור הרשות, וזאת כדי לחזק את אמצעי הפיקוח של הרשות על הבורסה.

סעיף 31 סעיף 51 לחוק קובע לאמור:

"דו"ח על פעולות הבורסה

51. (א) הבורסה תמסור לרשות דו"חות על פעולותיה במועדים ולפי הפרטים שקבעה הרשות, ותמסור לה לפי דרישתה ידיעות על ענייני הבורסה.

דירקטורים חיצוניים שיתמנו על דעת יושב ראש הרשות. ההרכב המוצע נועד להגדיל את ייצוג האינטרסים של הציבור.

סעיף 30 מוצע להסמיך את הבורסה לקבוע הנהגות זמניות בעניין תנאים ונוהל לרישום ניירות ערך למסחר, הסדרי המסחר בבורסה, חובת דיווח של חברי הבורסה והסדרי הפיקוח על חברי הבורסה, וזאת לצורך בחינתם בטרם יעוגנו דרך קבע בתקנון. כדי למנוע שימוש ממשך מדי בהנהגות זמניות מוצע כי הנהגות יוצאו לתקופה של עד שנה אחת וניתן

(ב) סברה הרשות, לאחר שנתנה ליושב ראש דירקטוריון הבורסה הזדמנות לטעון את טענותיו, כי הבורסה פועלת בניגוד להוראות תקנונה או בדרך שיש בה משום פגיעה בניהולה התקין וההוגן, תפנה הרשות לבורסה ותורה לה על דרך הפעולה הראויה; לא נענתה הבורסה לדרישת הרשות תוך הזמן שקבעה לכך הרשות, רשאי בית משפט מחוזי, לבקשת הרשות, לצוות על הבורסה לקיים את הדרישה.

32. בסעיף 52 לחוק העיקרי, הגדרות "חברה קשורה" ו"בן משפחה" — יימחקו. תיקון סעיף 52

33. בסעיף 53 לחוק העיקרי — תיקון סעיף 53

(1) בסעיף קטן (א) —

(א) ברישה, במקום "20,000 לירות" יבוא "פי ארבעה מן הקנס כאמור בסעיף 61 (א) (3) לחוק העונשין, התשל"ז—1977" (להלן — חוק העונשין).

(ב) במקום פסקה (3) יבוא:

"(3) לא קיים הוראה מהוראות סעיפים 36 ו-37 בכוננה להטעות משקיע סביר או גרם בידועין לכך שבדו"ח או בהודעה שנמסרו לרשות או לבורסה יהיה פרט מטעה;"

(2) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(1א) מי שעשה אחד מאלה, דינו — מאסר שנתיים או קנס פי שלושה מן הקנס כאמור בסעיף 61 (א) (3) לחוק העונשין:

(1) הגיש לרשות טיוטת תשקיף בידועו שיש בה פרט מטעה;

(2) הפר הוראות סעיף 25א (ב);

(3) הפר הוראות סעיף 35ב."

דברי הסבר

בחוק, לכן מוצע לתקן את שיעורי הקנסות באופן שייקבעו קנסות בשיעור שהוא פי שלושה או פי ארבעה מן הקנסות הקבועים בסעיף 61 (א) לחוק העונשין, וכך יעודכנו אוטומטית כל אימת ששר המשפטים יעדכן את הקנסות שנקבעו בחוק העונשין.

כמדין מוצע להוסיף בסעיף 53 את הוראת סעיף קטן (1א), שבו תפורטנה עבירות אשר העונש עליהן יהיה מאסר שנתיים או קנס פי שלושה מן הקנס הקבוע בסעיף 61 (א) (3) לחוק העונשין. בין עבירות אלו יכללו העבירות של הגשת טיוטת תשקיף לרשות בידועה שיש בה פרט מטעה ועשייה בלא היתר של פעולה המחייבת הודעה לרשות, לפי סעיף 25א (ב) המוצע.

(ב) וציג הרשות רשאי להיות נוכח באסיפות הכלליות ובישיבות של הנהלת הבורסה ושל ועדותיה.

מוצע להוסיף הוראות שלפיהן הרשות תפקח על ניהולה התקין וההוגן של הבורסה ועל קיום הוראות תקנונה. כן תהיה הרשות רשאית לדרוש מן הבורסה תיקון ליקויים ולכפות את הדרישה על ידי צו של בית המשפט.

סעיף 33 שיעורי הקנסות שרשאי בית המשפט להטיל לפי הוראת סעיף 53 לחוק לא שונה מאז שנת 1981 ולכן אינם משמעותיים עוד. כמדין, אין עוד התאמה לסוגי העבירות הקבועות

4 ס"ח התשל"ז, עמ' 226; החסמ"ד, עמ' 156.

(3) בסעיף קטן (ב) —

(א) ברישה, במקום "10,000 לירות" יבוא "פי שלושה מן הקנס כאמור בסעיף 61 (א) (2) לחוק העונשין";

(ב) אחרי פסקה (8) יבוא:

"(9) נמנע בידועין מלקיים הוראות סעיפים 36 ו-37; לענין זה, אם לא הוגש דו"ח תקופתי תוך חדשים מהמועד האחרון הקבוע להגשתו או עברו למעלה מארבעה עשר ימים מהמועד שנקבע להגשת דו"ח מידי, והוא לא הוגש, תהיה זאת ראייה לכאורה כי מי שחלה עליו החובה להגיש דו"ח כזה נמנע בידועין מהגשתו;

(10) הפר הוראות סעיף 13;

(11) לא קיים דרישה לפי סעיף 56 במועד שנדרש לכך."

(4) בסעיף קטן (ג) —

(א) ברישה, במקום "5,000 לירות" יבוא "פי שלושה מן הקנס כאמור בסעיף 61 (א) (1) לחוק העונשין";

(ב) בפסקה (3), בסופה יבוא: "לסעיף 25 (ב) סיפה או לסעיף 25 (ג)";

(ג) אחרי פסקה (3) יבוא:

"(א3) לא קיים הוראה של הרשות לפי סעיף 23 (ד);

(ב3) לא קיים הוראות סעיף 26 (ב) או 27 (ב)";

(ד) במקום פסקאות (5) עד (7) יבוא:

"(5) לא קיים הוראות סעיף 30;

(6) לא קיים הוראות סעיף 49;

(7) לא קיים הוראות סעיף 51;

(8) לא קיים הוראות תקנות לפי סעיף 135 (ב);

(9) אם הוא מגפיק או תאגיד — לא קיים הוראות סעיף 44";

(5) במקום סעיף קטן (ד) יבוא:

"(ד) בעבירה נמשכת על הוראות סעיף 36 או 37 רשאי בית המשפט להטיל קנס נוסף, בשיעור החלק החמישים של הקנס שהוא רשאי להטיל, לכל יום שבו נמשכת העבירה לאחר שמי שחובת ההגשה עליו קיבל תזכורת בכתב מהרשות."

(6) במקום סעיף קטן (ה) יבוא:

"(ה) נעברה עבירה מן המפורטות בסעיף זה בידי תאגיד, אחראים לעבירה גם הדיירקטורים של התאגיד, המנהל הכללי, המשנה למנהל הכללי, סגן המנהל הכללי, מזכיר התאגיד, החשב והמבקר הפנימי וכל ממלא תפקיד כאמור בתאגיד גם אם תואר משרתו שונה, אלא אם כן הוכיחו שהעבירה נעברה שלא בידיעתם ולא היה עליהם לדעת ושנקטו כל האמצעים הסבירים כדי למנוע את העבירה."

34. בסעיף 54 לחוק העיקרי, ברישה, במקום "מאסר שלוש שנים או קנס 20,000 לירות: " יבוא "מאסר חמש שנים או קנס פי המישה מן הקנס כאמור בסעיף 61 (א) (4) לחוק העונשין: " .

35. סעיף 54 לחוק העיקרי יסומן 154 ולפניו יבוא:

"פרק 10: תביעה ייצוגית

54א. (א) בכפוף לתנאים האמורים בחוק זה או לפיו, זכאי המחזיק בנייר ערך, לבדו או ביחד עם מחזיקים אחרים (להלן — המחזיק), לתבוע סעד כספי או כל סעד אחר בשם קבוצת המחזיקים בנייר הערך, על הפרה של הוראה מהוראות חוק זה או התקנות שהותקנו לפיו או על חוק להשקעות משותפות, או התקנות שהותקנו לפיו, לרבות הפרה של שטר הנאמנות שעל פיו פועל נאמן למחזיקי תעודות התחייבות, אם בשל הפרה זו נגרם למחזיק נזק (להלן — תביעה ייצוגית).

תביעה ייצוגית בשל הפרת חובות על פי החוק

(ב) תביעה ייצוגית יכול שתוגש נגד התאגיד שהוציא את נייר הערך, הנאמן למחזיקי תעודות ההתחייבות, בעל ענין בתאגיד שהוציא את נייר הערך, מי שנתן הוות דעת, דו"ח או אישור שנכללו או נזכרו בתשקיף בהסכמתו המוקדמת, דירקטור, מנהל כללי, משנה למנהל כללי, כגון למנהל כללי, חשב, וכל ממלא תפקיד כאמור בתאגיד שהוציא את נייר הערך או את תעודת ההתחייבות, גם אם תואר משרתם שונה (להלן — התובעים).

(ג) ססק דין בתביעה ייצוגית יהווה מעשה בית דין לגבי כל המחזיקים הנמנים עם הקבוצה, בכפוף לסעיף 54 ב(ב).

54ב. (א) הגשת תביעה ייצוגית לפי סעיף 54 טעונה אישור בית המשפט והוא לא יאשר הגשתה אלא אם כן שוכנע שנתקימו תנאים אלה:

אישור בית המשפט

- (1) התביעה הוגשה בתום לב וישנה אפשרות סבירה ששאלות מהותיות של עובדה ומשפט המשותפות לקבוצת המחזיקים יוכרעו בתביעה לטובת הקבוצה;
- (2) גדולת של קבוצת המחזיקים מצדיק הגשת תביעה ייצוגית;

דברי הסברה

הוא יחסית קטן, אך סך כל הנזק שנגרם לכלל המשקיעים באותו נייר ערך יכול להיות גדול. מוצע לאפשר לרשות לשאת בהוצאות התביעה אם שוכנעה כי יש ממש בתביעה, כי יש בה ענין לציבור וכי יש סיכוי סביר שבית המשפט יאשר אותה כתביעה ייצוגית. הצעה זו נועדה להקל את הנטל הכספי על המבקש להגיש תביעה, והגינותה היא באיני טרם הציבורי הטמון בכך, הן של ציבור המשקיעים באותו נייר, והן של ניהול תקין של שוק ההון.

סעיף 34 סעיף 54 לחוק מגדיר עבירות שדינן מאסר שלוש שנים או קנס 20,000 לירות. מוצע גם כאן לשנות את שיעור הקנס ולהעמידו על פי המישה מן הקנס שנקבע בסעיף 61 (א) (4) לחוק העונשין.

סעיף 35 מוצע להוסיף בחוק פרק 10 שלפיו ניתן יהיה לנקוט בהליך של תביעה ייצוגית. מטרת ההליך היא לאפשר למשקיע בנייר ערך לתבוע סעד כספי או אחר גם כאשר הנזק שנגרם לו

(3) התביעה הייצוגית היא הדרך היעילה וההוגנת ביותר להכרעה במחלוקת בנסיבות הענין;

(4) קיים יסוד סביר להניח כי התובע מייצג בדרך הולמת את עניינם של כל חברי קבוצת המחזיקים.

(ב) שר המשפטים, בהתייעצות עם שר האוצר, רשאי לקבוע בתקנות הסדרים לגבי הכללתם או הוצאתם של מחזיקים ממסגרת הקבוצה.

354. שר המשפטים יקבע בתקנות סדרי דין לענין הגשת תביעה ייצוגית וניהולה.

354. (א) תובע המגיש תביעה ייצוגית יודיע על כך בכתב ליועץ המשפטי לממשלה ולרשות.

הודעת ליועץ המשפטי לממשלה ולרשות

(ב) בכל שלב משלבי הדיון, רשאי היועץ המשפטי לממשלה או נציגו להתייצב באותו הליך ולהשמיע את דברו.

354. (א) מחזיק המבקש לתבוע על פי פרק זה, רשאי לבקש מהרשות לשאת בהוצאותיו.

מימון על ידי הרשות

(ב) שוכנעה הרשות כי יש ממש בתביעה, כי יש בה ענין לציבור וכי יש סיכוי סביר שבית המשפט יאשר הגשתה כתביעה ייצוגית, רשאית היא לשאת בהוצאותיו בסכום שתקבע; בית המשפט רשאי להורות על שיפוי הרשות, בדרך ובתנאים שיקבע.

354. אין בהוראות פרק זה כדי למנוע ממחזיק בנייר ערך סעד משפטי אחר כלפי נתבע.

איימניפת סעדים אחרים

36. בסעיף 56 (ב) לחוק העיקרי, במקום "סעיף 38 וסעיף 47" יבוא "סעיפים 35, 36, 47, 51 ו-56".

תיקון סעיף 56

37. אחרי סעיף 56 לחוק העיקרי יבוא:

הוספת סעיפים 56 א עד 56

37א. (א) כדי להבטיח ביצועו של חוק זה או חוק להשקעות משותפות רשאי יושב ראש הרשות, או מי שהוא הסמיכו לכך בכתב, לדרוש מכל אדם כל ידיעה ומסמך הנוגעים לעסקי התאגיד שחוק זה או חוק להשקעות משותפות הל עליו, לרבות דו"ח, פנקס, חשבון ותעודה או מסמך אחר הנוגע לעסקיהם.

"סמכות לדרוש ידיעות

דברי הסבר

סעיף 37 מוצע להסמך את הרשות לדרוש מסמכים, לערוך חקירות ולהזמין אדם לבוא לפניה ולהעיד או להציג מסמכים. סמכויות חזקות יש בארצות הברית למוסד המקביל לרשות, ובתחיקה הישראלית קיימת הסמכה דומה בתחומים שונים כגון בחוק ההגבלים העסקיים, התש"ט-1959, בחוק הפיקוח על

סעיף 36 סעיף 56 (ב) לחוק מסמך את שר המשפטים להתקין תקנות סדרי דין לענין סעיפים 38 ו-47.

חלק מן התיקונים המוצעים מחייבים קביעת סדרי דין לשם פנייה לבית המשפט ולכן יש צורך להוסיף סמכות זו לשר המשפטים.

(ב) הרשות תחזיר מסמך שנמסר לה למי שממנו נלקח, לא
ואחר מתום ששה חדשים מיום שנמסר לה המסמך; שופט של בית
משפט שלום רשאי לבקשת הרשות ולאחר שניתנה למי שממנו נלקח
המסמך הודמנות להשמיע את טענותיו, להאריך את התקופה האמורה
בתנאים שיקבע.

צו מסירת
מסמכים

56. (א) התעורר חשד לביצוע עבירה על חוק זה או על חוק
להשקעות משותפות, רשאי מי שיושב ראש הרשות הסמיכו לכך בכתב,
לבקש משופט של בית משפט שלום צו המורה לאדם למסור למבקש
ומסמכים כפי שיפורטו בצו.

(ב) הרשות תחזיר מסמך שנמסר לה למי שממנו נלקח לא
ואחר מתום ששה חדשים מיום שנמסר לה המסמך, אלא אם כן הוגש
כתב אישום במשפט שבו המסמך עשוי לשמש ראיה; שופט של בית
משפט שלום רשאי לבקשת הרשות או בא כוח היועץ המשפטי לממשלה
לאחר שניתנה למי שממנו נלקח המסמך הודמנות להשמיע את טענותיו,
להאריך תקופה זו בתנאים שיקבע.

צו חיפוש
התפיסה

56. (א) התעורר חשד לביצוע עבירה על חוק זה או על חוק
להשקעות משותפות, רשאי מי שיושב ראש הרשות הסמיכו לכך בכתב,
לבקש משופט של בית משפט שלום ליתן צו המתיר להיכנס לכל מקום,
לערוך בו חיפוש ולתפוס כל מסמך.

(ב) על חיפוש לפי סעיף קטן (א) יחולו הוראות סעיפים 24
ו-26 עד 29 לפקודת סדר הדין הפלילי (מעצר והיפוש) [נוסח חדש],
התשכ"ט—1969 (להלן — פקודת מעצר והיפוש).

(ג) הוראות סעיף 56 (ב) יחולו על מסמך שנתפס בהתאם
להוראות סעיף קטן (א).

סמכויות חקירה

56. (א) התעורר חשד לביצוע עבירה על חוק זה או על חוק
להשקעות משותפות, רשאי מי שיושב ראש הרשות הסמיכו לכך בכתב,
לחקור כל אדם ולדרוש מכל אדם שיתייצב לפניו וימסור לו את כל
הפרטים והידיעות הנוגעים לאותה עבירה.

ד ב ר י ה ס ב ר

כמו-כן מוצע להתיר לרשות להסמיך את מי
שאינו עובד הרשות לערוך ביקורת בתאגיד שניירות
ערך שלו הוצעו לציבור על פי תשקיף, וזאת בדומה
לסמכות המפקח על הביטוח לפי סעיף 97 לחוק
הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א—1981.

מצרכים ושירותים, התשי"ח—1957, בפקודת מס הכנסה
ובחוק מס ערך מוסף, התשל"ז—1975.

כן מוצע, בעקבות הדין האמריקאי, להסמיך את
הרשות לבקש מבית משפט צו חיפוש, צו מניעה או
צו מניעה זמני על יסוד חשד סביר לביצוע עבירה
על חוק ניירות ערך.

5 דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 12, עמ' 284.

(ב) מי שהוסמך לענין סעיף קטן (א) יהיו לו סמכויות של קצין משטרה בדרגת מפקח לפי סעיף 2 לפקודת הפרוצדורה הפלילית (עדות) 6, וסעיף 3 לפקודה האמורה יחול על הודעה שרשם.

56ה. היה ליושב ראש הרשות יסוד סביר להניח כי מתבצעת עבירה על חוק זה או על חוק להשקעות משותפות או על תקנות שהותקנו מכוחם, או כי עומדת להתבצע עבירה כאמור, רשאי הוא לפנות לבית המשפט המחוזי בבקשה כי יוציא צו שיאסור על ביצועם או על המשך ביצועם של המעשים נושא הבקשה.

צו מניעה וצו מניעה זמני

56ו. היתה הרשות סבורה כי לשם שמירה על ענינו של ציבור המשקיעים בניירות ערך ראוי לערוך ביקורת כתאגיד שחלות לגביו הוראות חוק זה, רשאית היא להסמיך גם מי שאינו עובד הרשות לערוך ביקורת ולדרוש מסמכים וידיעות כאמור בסעיף 56א.

ביקורת

38. (א) תאגיד שנתמנה נאמן ערב תחילתו של חוק זה והון המניות הנפרע שלו הוא פחות מההון הנפרע המזערי שנקבע לפי סעיף 135 (א) לחוק העיקרי, חייב להגדיל, תוך שנים עשר חדשים ממועד תחילתו של חוק זה, את הגו הנפרע לסכום שלא יפחת מההון הנפרע המזערי שנקבע כאמור.

הוראת מעבר

(ב) שר האוצר רשאי להאריך לתאגיד פלוני את התקופה האמורה, אם ראה סיבה מוצדקת לכך.

6 תא"י, כרך א', עמ' 439; ס"ח התשכ"ח, עמ' 53.