

1. בחוק ניירות ערך, התשמ"ח-1968¹ (להלן – החוק העיקרי), בכל מקום שנאמר בו "מנהל" יבוא במקומו "דירקטור".

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 מהדירקטורים 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 בדרך אחרת, למעט הלוואה הניתנת בדרך העסקים הרגילה;

"חברת רישומים" – חברה שעיסוקה היחיד הוא החזקת ניירות ערך בעד אחרים;

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

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

(3) אחרי הגדרת "החזקה" ו"רכישה" יבוא:

"החזקת ניירות ערך או רכישתם ביחד עם אחרים" – החזקת ניירות ערך או רכישתם בשיחוף פעולה בין שניים או יותר לפי הסכם, בין בכתב ובין בעל פה; בלי לפגוע בכלליות האמור יראו לכאורה כמחזיקים בניירות ערך או כרוכשים אותם ביחד –

(1) תאגיד המחזיק או הרוכש ניירות ערך (בהגדרה זו – תאגיד) יחד עם בעל מניות המחזיק אחוז אחד או יותר מהון המניות המונפק 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 בעד הזולת, יחד עם לקוחו או עם בן משפחה שלו שאינו גר עמו ואין פרנסת האחד על האחר, שבעדו הוא מחזיק בניירות הערך ומנהלם לפי יפוי כוח המקנה שיקול דעת לענין השימוש בזכות ההצבעה;

"בן משפחה" – בן זוג וכן את, הורה, הורה הורה, צאצא או צאצא של בן הזוג, או בן זוגו של כל אחד מאלה;

"שליטה" – היכולת לכוון את פעילותו של תאגיד, למעט יכולת הנובעת רק ממילוי תפקיד של דירקטור או משרה אחרת בתאגיד, וחזקה על אדם שהוא שולט בתאגיד אם הוא מחזיק מחצית או יותר מסוג מסויים של אמצעי השליטה בתאגיד;

¹ נתקבל בכנסת ביום ר' באב התשמ"ח (20 ביולי 1988); הצעת החוק דברי ההסבר פורסמו בה"ח 1843, התשמ"ז, עמ' 282.

² ס"ח התשמ"ח, עמ' 234; התשמ"ד, עמ' 165; התשמ"ז, עמ' 170.

”אמצעי שליטה”, בתאגיד – כל אחד מאלה:

- (1) זכות ההצבעה באסיפה כללית של חברה או בגוף מקביל של תאגיד אחר;
 - (2) הזכות למנות דירקטורים של התאגיד או את מנהלו הכללי;
- ”הון עצמי” – הון, קרנות ועודפים, לפי העקרונות החשבונאיים המקובלים וכללי הדיווח המקובלים;
- ”בעל ענין”, בתאגיד –

(1) מי שמחזיק בעשרה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של התאגיד או מכוח ההצבעה בו, מי שרשאי למנות עשרה אחוזים או יותר מהדירקטורים של התאגיד או את מנהלו הכללי, מי שמכהן כדירקטור של התאגיד או כמנהלו הכללי, או תאגיד שאדם כאמור מחזיק עשרים וחמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק שלו או מכוח ההצבעה בו או רשאי למנות עשרים וחמישה אחוזים או יותר מהדירקטורים שלו; 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;

(2) חברה בת של תאגיד, למעט חברת רישומים;

(4) במקום הגדרת ”מוסד בנקאי” יבוא:

”תאגיד בנקאי” – כמשמעותו בחוק הבנקאות (רישוי), התשמ”א-1981²;

(5) אחרי הגדרת ”תאגיד בנקאי” יבוא:

”בורסה” – בורסה לניירות ערך שקיבלה רשיון לפי סעיף 45;

(6) בסופו יבוא:

”חוק להשקעות משותפות” – חוק להשקעות משותפות בנאמנות, התשכ”א-1961³.

תיקון סעיף 3

3. בסעיף 3 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (ב), במקום הסיפה המתחילה במלה ”אחד” יבוא ”ואחד מהם למשנה ליושב ראש”;

(2) בסעיף קטן (ד), במקום ”סגן יושב ראש” יבוא ”משנה ליושב ראש”.

תיקון סעיף 4

4. בסעיף 4 לחוק העיקרי –

(1) סעיף קטן (ב) יסומן (ג) ולפניו יבוא:

”(ב) תקופת כהונתו של יושב ראש הרשות תהיה חמש שנים מיום שנתמנה לראשונה ליושב ראש ומשתמה תקופת כהונה זו יכול שיתמנה לתקופת כהונה נוספות של שלוש שנים כל אחת.”;

(2) בסופו יבוא:

”(ד) שר האוצר רשאי לבטל את מינויו של חבר הרשות שנעדר, ללא סיבה מוצדקת לדעת השר, מארבע ישיבות רצופות של הרשות או משש ישיבות תוך

² ס”ח התשמ”א, עמ’ 232.

³ ס”ח התשכ”א, עמ’ 84; התש”ם, עמ’ 156.

שנת כספים אחת, אחרי שניתנה לחבר הרשות הזדמנות נאותה להשמיע טענותיו: הוראות סעיף קטן (ג) לא יחולו על חבר הרשות שמינויו בוטל כאמור."

5. בסעיף 5(א) לחוק העיקרי, אחרי "כללי" יבוא "או". תיקון סעיף 5
6. אחרי סעיף 9 לחוק העיקרי יבוא:
"ניהול הרשות 9א. יושב ראש הרשות ממונה על פעולות הרשות ועל ביצוע החלטותיה.
פרסום החלטות 9ב. הרשות תפרסם את החלטותיה שלדעתה יש בהן חשיבות עקרונית."
7. בסעיף 12(ב) לחוק העיקרי, במקום "המשנה ליושב ראש או סגן היושב ראש" יבוא "או המשנה ליושב ראש". תיקון סעיף 12
8. בסעיף 13 לחוק העיקרי, אחרי "בהסכמת הרשות" יבוא "או יושב ראש הרשות". תיקון סעיף 13
9. אחרי סעיף 14 לחוק העיקרי יבוא:
"ערעור על 14א. הרואה עצמו נפגע על ידי החלטת הרשות רשאי לערער עליה לבית החלטת הרשות המשפט המחוזי."
10. בסעיף 15 לחוק העיקרי, אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:
"הרשות רשאית לפטור מתחולת סעיף קטן (א) הצעת ניירות ערך מאת מפרק, נאמן בפשיטת רגל, כונס נכסים, מנהל עובד או אפוסטרופוס, או מציע אחר שאינו המנפיק, והכל בתנאים שקבע שר האוצר בתקנות לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת; בתקנות לפי סעיף קטן זה ניתן לקבוע חובה על המנפיק ליתן מידע למציע.
(ד) הרשות רשאית לפטור מציע מלפרסם תשקיף בתנאי שניירות הערך לא יירשמו למסחר בבורסה והם יוצעו רק לתאגידים בנקאיים, למבטחים או לקופות גמל; בסעיף קטן זה -
"תאגיד בנקאי" - למעט חברת שירותים משותפת;
"מבטח" - כמשמעותו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981;
"קופת גמל" - כמשמעותה בסעיף 47(א)(2) לפקודת מס הכנסה."
11. במקום סעיפים 16 עד 20 לחוק העיקרי יבוא:
"תשקיף 16. (א) תשקיף יכלול כל פרט העשוי להיות חשוב למשקיע סביר השוקל רכישת ניירות הערך המוצעים על פיו וכל פרט ששר האוצר קבע בתקנות לפי סעיף 17.
(ב) לא יהיה בתשקיף פרט מטעה.
17. (א) שר האוצר יתקין, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, תקנות בדבר הפרטים שיש לכלול בתשקיף ובדבר מבנה התשקיף וצורתו. תקנות בדבר פרטים בתשקיף

⁴ ס"ח התשמ"א, עמ' 208.

⁵ דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 6, עמ' 120.

(ב) תקנות לפי סעיף זה יכול שתייחסו, בין השאר, לעניינים אלה:

(1) דו"חות כספיים של המנפיק, של חברות-בנות שלו ושל חברות קשורות שלו, מידת פירוטם ועקרונות חשבונאיים לעריכתם;

(2) נושאים ופרטים שאליהם תתייחס חוות דעתו של רואה חשבון על הדו"חות האמורים בפסקה (1) וצורת חוות הדעת;

(3) חוות דעת של עורך דין, שתתייחס לעניינים אלה:

(א) הזכויות הנלוות לניירות הערך המוצעים ולניירות הערך האחרים של המנפיק;

(ב) סמכות המנפיק להנפיק את ניירות הערך המוצעים בצורה המוצעת;

(ג) מינוי הדירקטורים של המנפיק;

(ד) תיאור ההסכמים הנזכרים בתשקיף שהמנפיק צד להם;

(ה) תיאור הערכבויות והשעבודים הנזכרים בתשקיף שנתן המנפיק והם תקפים במועד פרסום התשקיף;

(ו) תיאור ההליכים המשפטיים הנזכרים בתשקיף שהמנפיק צד להם במועד פרסום התשקיף;

(4) אישור של עורך דין על קבלת ההיתרים הדרושים לפי דין להצעת ניירות הערך לציבור;

(5) פירוט שמות האנשים המחזיקים בשיעור שייקבע – ושל אקטן מחמישה אחוזים – מניירות ערך של המנפיק או של חברה-בת של המנפיק, מכוח ההצבעה בהם או מהסמכות למנות את הדירקטורים שלהם, וציון התקשרויות של מחזיקים אלה עם המנפיק.

(ג) משהותקנו תקנות לענין סעיף קטן (ב)(5), חייב המחזיק בניירות ערך שהתקנות חלות עליו למסור למנפיק, ככל הידוע לו, את שמות האנשים המחזיקים בניירות הערך בשיעור שנקבע בתקנות ואת שיעור החזקתם.

(ד) שר האוצר רשאי להתקין תקנות לפי סעיף זה דרך כלל או לסוגים של ניירות ערך, של מנפיקים, של מציעים או של הצעות לציבור, או לפי כל סיווג אחר.

18. (א) מציע המגיש לרשות טיוטה של תשקיף יכלול בה את כל הפרטים שיש לכלול בתשקיף לפי סעיפים 16 ו-17, אך רשאי הוא שלא לכלול בטיטה את מחיר ניירות הערך המוצעים.

(ב) מציע המבקש לקבל פטור מהכללת פרט בתשקיף לפי סעיף 19, יגיש לרשות בקשה לקבלת הפטור ויצוין בה את הפרט האמור; הבקשה תוגש לרשות יחד עם טיוטת התשקיף, ואין חובה לכלול אותו פרט בטיטת התשקיף.

(ג) המציע חייב למסור לרשות בכתב, לפי דרישתה, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים הכלולים בטיטת התשקיף ולכל דבר אחר שהרשות תדרוש הבהרתו.

טיוטת תשקיף

(1) לדעתה, שמירה על סוד מסחרי של המציע מצדיקה אי גילוי הפרט, ובלבד שאינו פרט שאילו היה כלול בתשקיף היה משקיע סביר עשוי להימנע מרכישת ניירות הערך המוצעים;

(2) גילוי 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 בגילוי פגיעה כאמור.

(ב) מצאה הרשות כי מבחינת ענינו של משקיע סביר, השוקל רכישת ניירות הערך המוצעים, גילוי פרט כאמור בסעיף קטן (א)(2) הוא חשוב, לא תתיר את פרסום התשקיף.

(ג) ניתן פטור לפי סעיף קטן (א), יצויין בתשקיף כי ניתן פטור מגילוי.

20. (א) הרשות רשאית לדרוש מן המציע לכלול בתשקיף את הדברים המנויים להלן אם היא סבורה שבנסיבות הענין הם חשובים למשקיע סביר השוקל רכישת ניירות הערך המוצעים, ואלה הדברים:

דרישות הרשות
בדבר פרטי
התשקיף

(1) פרט נוסף על הפרטים שהובאו בטיטוט התשקיף, או פירוט נוסף על הפירוט הנדרש בתקנות לפי סעיף 17:

(2) פרט מן הפרטים הנדרשים בתקנות לפי סעיף 17 לגבי המנפיק – גם לגבי חברה-בת שלו או חברה קשורה שלו:

(3) חוות דעת של עורך דין המתייחסת לפרט נוסף על הפרטים הנדרשים בתקנות לפי סעיף 17(ב)(3):

(4) חוות דעת של מומחה לענין הערכה מחדש או לכל ענין אחר המובא בטיטוט התשקיף או בדו"חות הכספיים הכלולים בה:

(5) דו"ח או חוות דעת אחרים, בנוסף על דו"ח או חוות דעת שהובאו בטיטוט התשקיף:

(6) לאחר שניתנה למציע הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו – דו"חות כספיים וחוות דעת של רואה חשבון במקום הדו"חות וחוות הדעת שהובאו בטיטוט התשקיף, אם לדעתה הם לא נערכו לפי העקרונות החשבונאיים המקובלים וכללי הדיווח המקובלים ואינם משקפים בצורה נאותה את מצב עסקי המנפיק.

(ב) הרשות רשאית לדרוש מן המציע שפרט המובא בטיטוט התשקיף יובלט בתשקיף הבלטה מיוחדת בצורה שתורה."

12. בסעיף 21(א) לחוק העיקרי, אחרי "על פיר" יבוא "וניתנו כל ההיתרים על פי דין שיש לקבל לפני פרסום התשקיף". תיקון סעיף 21

13. בסעיף 22 לחוק העיקרי – תיקון סעיף 22

(1) במקום כותרת השוליים יבוא "אישור התשקיף וחתומה עליו";

(2) סעיפים קטנים (ב) ו-(ג) יסומנו כסדרם (ג) ו-(ד) ובמקום סעיף קטן (א) יבוא:

”(א) טיוטת התשקיף המוגשת לראשונה לרשות והנוסח הסופי של התשקיף המיועד לפרסום יאושרו בידי הדירקטוריון של המנפיק.

(ב) על התשקיף יחתמו המנפיק וכן רוב חברי הדירקטוריון ובהם לפחות אחד שהוא דירקטור מקרב הציבור, ובחברה המציעה לראשונה ניירות ערך לציבור – לפחות דירקטור אחד שאינו בעל ענין בה אלא מכוח היותו דירקטור; חתימת דירקטור תיעשה בידו או בידי אדם שהוא הרשה אותו בכתב לחתום במקומו על אותו תשקיף; בסעיף זה, ”דירקטור מקרב הציבור” – כמשמעותו בסמן ב’ לפרק ד’ לפקודת החברות [נוסח חדש], התשמ”ג-1983.”;

(3) בסוף הסעיף יבוא:

”(ה) התנגד דירקטור להוצאת תשקיף או סירב לחתום על תשקיף, והביא את הדבר לידיעת הרשות בהודעה מנומקת בכתב, רשאית הרשות לעכב את פרסום התשקיף אם ראתה שקיימת עילה שהיתה מאפשרת התערבות בית המשפט אילו הובא הדבר לפניו; העיכוב יהיה לעשרה ימים מיום החלטת הרשות אלא אם כן הורה בית המשפט אחרת.

(ו) הודעה בדבר פתיחת הליך לפי סעיף קטן (ה) תומצא לרשות והרשות רשאית להתייצב באותו הליך ולהשמיע את דבריה.”

תיקון סעיף 23

14. בסעיף 23 לחוק העיקרי –

(1) במקום סעיף קטן (ג) יבוא:

”(ג) לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר תאריך התשקיף, על המציע –

(1) להגיש לרשם עותק ממנו והעתק מההיתר לפרסומו, ואם התשקיף מכיל הצעה של ניירות ערך שלגביהם נחתם שטר נאמנות – גם את שטר הנאמנות;

(2) לפרסם בשני עתונים יומיים לפחות בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, הודעה על הגשת המסמכים האמורים בפסקה (1) 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, תוך תקופה שתורה, במקומות ובמספר כפי שתורה.”

תיקון סעיף 24

15. בסעיף 24 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), במקום הסיפה המתחילה במלים ”ובלבד שלא תתחיל” יבוא ”ובלבד שתתחיל לא לפני עבור שבעה ימים ותסתיים לא יאוחר מחודש מיום פרסומו”;

(2) בסעיף קטן (ב), במקום ”שלושת החדשים” יבוא ”החודש” ובמקום ”משנים עשר חדשים” יבוא ”מששה חדשים, ולגבי תשקיף של קרן להשקעות משותפות בנאמנות – ליותר משנים עשר חדשים.”

⁶ דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 37, עמ' 761; ס"ח התשמ"ז, עמ' 72.

- (1) בסעיף קטן (א), בסיפה, אחרי "שיפרסם מיד" יבוא "או לא יאוחר מהמועד שהיא קבעה";
- (2) במקום סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ב) הורתה הרשות כאמור בסעיף קטן (א) -

(1) בטרם החלה התקופה להגשת הזמנות - תידחה התקופה בשבעה 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 שבעה ימים לאחר פרסומו של התיקון לתשקיף או התשקיף המתוקן, וסיום התקופה ומועדים הנגזרים מכך יידחו בהתאם, אלא אם כן קבעה הרשות אחרת.";

(3) האמור בסעיף קטן (ג) יסומן (ד), ובו, אחרי "להודיע לרשות" יבוא "בכתב" ואחרי "וכן חייב להודיע" יבוא "בכתב", ולפניו יבוא:

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

(4) סעיף קטן (ד) - בטל.

17. אחרי סעיף 25 לחוק העיקרי יבוא:

25א. (א) ביקש מציע לשנות פרט מפרטי התשקיף אחרי שניתן היתר לפרסום התשקיף ולפני גמר התקופה להגשת הזמנות, יגיש בקשה לרשות, ואם ביקש לרשום את ניירות הערך למסחר בבורסה - ימציא העתק ממנה לבורסה; התירה הרשות לשנות את הפרט, יתקן את התשקיף בהתאם; הרשות רשאית להתיר תיקון התשקיף כאמור אם ראתה כי הדבר נחוץ או כי אין בתיקון התשקיף כדי לפגוע בזכויותיו של מי שהגיש הזמנה או רכש את ניירות הערך המוצעים לפני פרסומו של התיקון לתשקיף.

(ב) הוגשו לרשות דו"חות כספיים של המציע, של המנפיק או של תאגיד אחר שדו"חות כספיים שלו נכללו בתשקיף, לאחר שניתן היתר לפרסום התשקיף ולפני גמר התקופה להגשת הזמנות, תורה הרשות למציע לפרסם, מייד או לא יאוחר מהמועד שקבעה, תיקון לתשקיף או תשקיף מתוקן, בצורה ובדרך שתורה.

(ג) התירה הרשות תיקון לתשקיף כאמור בסעיף קטן (א) או הורתה על פרסום תיקון לתשקיף או תשקיף מתוקן כאמור בסעיף קטן (ב), יחולו הוראות סעיף 25(ב) ו-(ג) בשינויים המחוייבים.

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

(ב) פורסם תיקון לתשקיף או תשקיף מתוקן במועד שבו על המציע לכלול בתיקון לתשקיף או בתשקיף המתוקן דו"חות כספיים מעודכנים, רשאית הרשות, בנסיבות מיוחדות, לפטור את המציע מהכללתם; נתנה הרשות פטור

הוספת סעיפים
25א עד 25ב

"תיקון תשקיף
לבקשת המציע
או עקב פרסום
דו"חות כספיים

דין תיקון
לתשקיף ותשקיף
מתוקן

לפי סעיף קטן זה, רשאית היא לדרוש מהמציע לכלול בתיקון לתשקיף או בתשקיף המתוקן פרטים נוספים כפי שתורה ולפרסם את הנימוקים למתן הפטור באופן ובמקום שבהם מתפרסם התיקון לתשקיף או התשקיף המתוקן.

25ג. נפלה בתשקיף טעות לשונית-טכנית, פליטת קולמוס, השמטה מקרית, טעות הדפסה, שיבוש של העתקה או כיוצא באלה, ימסור על כך המציע דו"ח מיידי כאמור בסעיף 36ג), יפרסם את דבר התיקון בדרך שבה פורסמה ההודעה לפי סעיף 23ג)2) ויצרף העתק ממנו לכל עותק של התשקיף."

תיקון סעיף 26

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

"ג) הורתה הרשות על פרסום תיקון לתשקיף או תשקיף מתוקן והמציע לא פרסמו, חייב המציע להחזיר למזמינים, תוך שבעה ימים לאחר תום המועד שנקבע לפי סעיפים 25א) או 25ב), לפי הענין, כל סכום ששילמו בעד ניירות הערך; המציע יודיע לרשות, תוך המועד האמור, על ביצוע ההחזר, לפי הפרטים שנקבעו בתקנות."

תיקון סעיף 27

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

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

(1) לבצע את ההקצאה בדרך ובאופן שצויינו בתשקיף;

(2) לפרסם את ההקצאה לפי האמור בפסקה (1) בשני עתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית, תוך שבעה ימים לאחר תום התקופה להגשת הזמנות;

(3) להחזיר למזמינים שהזמנתם כולה או חלקה הושבה ריקם, תוך שני ימי עסקים ממועד ההקצאה, כל סכום ששילמו על חשבון ניירות הערך שלא הוקצו להם."

החלפת סעיף 28

20. במקום סעיף 28 לחוק העיקרי יבוא:

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

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

ג) על אף האמור בסעיף קטן (א), רשאי שר האוצר, באישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע בתקנות דרך השקעת כספי הזמנות ומקרים שבהם לא תהיה חובה להחזיר פירות."

"השקעת כספי הזמנות

החלפת סעיף 31

21. במקום סעיף 31 לחוק העיקרי יבוא:

31. (א) מי שחתם על תשקיף לפי סעיף 22 אחראי כלפי מי שרכש ניירות ערך מן המציע, וכלפי מי שמכר או רכש ניירות ערך תוך כדי המסחר בבורסה או מחוצה לה, לנזק שנגרם להם מחמת שהיה בתשקיף פרט מטעה.

"אחריות חותמי התשקיף

(ב) תקופת ההתיישנות של תביעה לפי סעיף קטן (א) שלא הוגשה עליה תובענה היא שנתיים מיום העסקה או שבע שנים מתאריך התשקיף, לפי המוקדם.

(ג) לענין סעיף קטן (א) יראו כל דירקטור של המנפיק שכיהן ביום שאישר הדירקטוריון את הנוסח הסופי של התשקיף כאילו חתם על התשקיף, אלא אם כן הוכיח אחת מאלה:

(1) הוא לא ידע על פרסום התשקיף ולא היה עליו לדעת או לא היה יכול לדעת;

(2) מיד כשהגיע לידיעתו דבר קיומו של פרט מטעה בתשקיף, הוא מסר על כך לרשות הודעה מנומקת בכתב.

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

22. במקום סעיף 32 לחוק העיקרי יבוא:

החלפת סעיף 32

32. אחריות כאמור בסעיף 31(א) תחול גם על מי שנתן חוות דעת, דו"ח או אישור שנכללו או נזכרו בתשקיף בהסכמתו המוקדמת, ותקופת ההתיישנות תהיה כאמור בסעיף 31(ב)."

"אחריות של מומחים

23. בסעיף 33 לחוק העיקרי -

תיקון סעיף 33

(1) בפסקה (2), המלה "המוצעים" - תימחק;

(2) בסופו יבוא:

"(3) כלפי מי שהוכח שרכש את ניירות הערך לאחר שפורסם דו"ח מידי כאמור בסעיף 36(ג) שבו תוקן הפרט המטעה בתשקיף, כחוות הדעת, בדו"ח או באישור, הכל לפי הענין;

(4) על מי שחתם על התשקיף בהתאם לסעיף 22(ב) ועל מי שנתן חוות דעת, דו"ח או אישור כאמור בסעיף 32, אם מסרו למנפיק הודעה בדבר תיקון פרט מטעה כאמור בפסקה (3) והמנפיק פרסם אותה בדו"ח מידי, והכל כלפי מי שהוכח שרכש את ניירות הערך לאחר שפורסם הדו"ח המידי."

24. בסעיף 35(א) לחוק העיקרי, אחרי "לאחר שנודע לו שהפרט היה מטעה" יבוא "או לאחר שפורסם דו"ח מידי כאמור בסעיף 36(ג) שבו תוקן הפרט המטעה".

תיקון סעיף 35

25. אחרי סעיף 35 לחוק העיקרי יבוא:

הוספת פרק ה'

"פרק ה': נאמנות לתעודות התחייבות

35א. בפרק זה -

הגדרות

"תעודות התחייבות" - תעודות המונפקות בסדרה על ידי חברה, אגודה שיתופית או כל תאגיד אחר והמקנות זכות לתבוע מתאגיד כאמור כסף, בתאריך קבוע או בהתקיים תנאי מסויים, ואינן מקנות זכות חברות או השתתפות באותו תאגיד, וכן תעודות כאמור הניתנות להמרה במניות או ניירות ערך המקנים זכות לרכישת תעודות כאמור, אך למעט תעודות שמנפיקה המדינה או המונפקות על פי חוק מיוחד;

335. (א) לא יציע אדם תעודות התחייבות לציבור אלא אם כן מינה המנפיק נאמן למחזיקים בתעודות ההתחייבות; הנאמן ימונה בשטר נאמנות שייערך בין המנפיק לבין הנאמן.

חובת מינוי
נאמן

(ב) על נאמנות לפי פרק זה יחולו הוראות חוק הנאמנות, אם לא נקבעה בפרק זה הוראה אחרת, ובלבד שלענין סעיף 11 לחוק הנאמנות אין להתנות על הוראות סעיפים 3(ג), 7, 9(א) ו-10(ד) לחוק האמור.

335. הנאמן חייב להיות חברה רשומה בישראל שמטרתה העיקרית לעסוק בנאמנות (להלן - חברת נאמנות).

חברת נאמנות

335. (א) ההון העצמי של חברת נאמנות לא יפחת מסכום או משיעור מערכון של תעודות ההתחייבות, הכל כפי שיקבע שר האוצר בתקנות באישור ועדת הכספים של הכנסת.

הון עצמי

(ב) שר האוצר רשאי, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע בתקנות הוראות בדבר -

(1) דרכי ההשקעה של ההון העצמי, כולו או חלק ממנו;

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

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

סייגים למינוי
נאמן

(1) דירקטור או מנהל של החברה הוא דירקטור או מנהל של המנפיק, של חברה-אם שלו או של חברה קשורה שלו;

(2) קיימות נסיבות שמחמתן עלולה להיווצר סתירה בין טובתה שלה או של חברה-אם שלה או של חברה קשורה שלה לבין טובתם של בעלי תעודות ההתחייבות;

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

(4) היא או דירקטור או מנהל שלה הורשעו בעבירה שיש בה כדי לפגוע במהימנותם.

335. (א) שטר הנאמנות יכלול, בין היתר, עניינים אלה:

שטר הנאמנות

(1) סך כל ההתחייבויות שהמנפיק התחייב בהן על פי תעודות ההתחייבות, ואם הן מובטחות בשעבוד על נכסים, בערכות או בהתחייבות אחרת - תיאור של הנכסים המשועבדים, הערכות או ההתחייבות והנסיבות שבהן ניתן לאכוף אותם;

(2) דרכים לשחרור או להחלפה של שעבודים, ערכויות או התחייבויות אחרות שניתנו להבטחת התחייבויות המנפיק על פי תעודות ההתחייבות;

(3) התנאים והנסיבות שבהם יהיה הנאמן זכאי לתבוע פרעון מיידי של הסכום המגיע על פי תעודות ההתחייבות, או לממש

⁷ ס"ח תשל"ט, עמ' 128.

שעבודים, ערבויות או התחייבויות אחרות שניתנו להבטחת התחייבויות המנפיק על פי תעודות ההתחייבות:

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

(5) שכרו של הנאמן, נקוב בסכום או בשיעור מסך כל ההתחייבויות על פי תעודות ההתחייבות, ומועדי תשלומן.

(ב) שר האוצר רשאי, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע בתקנות עניינים נוספים אשר ייכללו בשטר נאמנות.

135. שינוי בשטר הנאמנות לא ייעשה אלא אם נתקיים אחד מאלה:

(1) הנאמן שוכנע כי השינוי אינו פוגע במחזיקים בתעודות ההתחייבות;

(2) המחזיקים בתעודות ההתחייבות הסכימו לשינוי בהחלטה מיוחדת של אסיפה כללית שנכחו בה מחזיקים של לפחות חמשים אחוזים מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות מאותה סדרה, או, באסיפה נדחית, שנכחו בה מחזיקים של לפחות עשרה אחוזים מן היתרה האמורה.

135. (א) הנאמן חייב לפעול לטובת כלל המחזיקים בתעודות ההתחייבות.

(ב) הנאמן ינקוט כל הפעולות הדרושות כדי שיובטח, בטרם ישולמו כספים על חשבון תעודות ההתחייבות, תקפם של כל שעבוד, ערבות או התחייבות אחרת שנתן המנפיק או שנתן צד שלישי לטובת המחזיקים כתענה ות ההתחייבות, הכל לשם הבטחת התחייבויותיו של המנפיק כלפי המחזיקים בתעודות ההתחייבות; הנאמן אחראי כלפי המחזיקים בתעודות ההתחייבות שהעניינים האמורים יתוארו בתשקיף שעל פיו הוצעו תעודות ההתחייבות תיאור מלא ומדויק.

(ג) נודע לנאמן על הפרה מהותית של שטר הנאמנות מצד המנפיק, יודיע למחזיקים בתעודות ההתחייבות על ההפרה ועל הפעולות שנקט למניעתה או לקיום התחייבויות המנפיק, לפי הענין.

(ד) הנאמן ישתתף, ללא זכות הצבעה, באסיפות הכלליות של המנפיק.

(ה) הנאמן יודיע למחזיקים בתעודות ההתחייבות על המקום והזמן שבהם ניתן לעיין בדו"ח השנתי על ענייני הנאמנות; הנאמן ישלח למחזיקים בתעודות ההתחייבות עותק מדו"ח כאמור על פי דרישתם; שר האוצר רשאי, בהתייעצות עם הרשות, לקבוע בתקנות את הפרטים שעל הנאמן לכלול בדו"ח כאמור.

(ו) הודעה של הנאמן למחזיקים בתעודות ההתחייבות יכול שתהא גם בדרך של פרסום בשני עתונים יומיים לפחות, בעלי תפוצה רחבה, היוצאים לאור בישראל בשפה העברית.

135. הנאמן ייצג את המחזיקים בתעודות ההתחייבות בכל ענין הנובע מהתחייבויות המנפיק כלפיהם.

135. (א) המנפיק יעביר לנאמן העתק מכל דו"ח שהוא חייב בהגשתו לרשות, באותו מועד שהוא מגיש אותו לרשות, וכן העתק מכל מסמך שהמנפיק

שינויים בשטר
הנאמנות

חובת הנאמן

ייצוג בידי
הנאמן

דיווח של
המנפיק לנאמן

מעביר לבעלי המניות שלו או למחזיקים בתעודות ההתחייבות ופרטי כל מידע שהוא מעביר להם בדרך אחרת; כן יעביר המנפיק לנאמן מידע נוסף לפי דרישה סבירה של הנאמן.

(ב) המנפיק ידווח לנאמן, במועד ולפי פרטים שיקבע שר האוצר בתקנות, על הנכסים המשועבדים וההתחייבויות שניתנו להבטחת זכויותיהם של המחזיקים בתעודות ההתחייבות.

35א. נאמן לא ירכוש ולא יחזיק בעד עצמו תעודות התחייבות מן הסדרה שלגביה הוא משמש נאמן ולא יחזיק בעד עצמו ניירות ערך של המנפיק או של חברה-אם, חברה-בת או חברה קשורה של המנפיק.

איסור רכישה והחזקה של תעודות התחייבות

35ב. נאמן לא יבצע עסקאות בניירות ערך שהם נושא נאמנותו לחשבונו של אחר על פי יפוי כח המקנה שיקול דעת.

הגבלות על ביצוע עסקאות בניירות ערך

35ג. פעולותיו של נאמן הן בנות תוקף על אף פגם שנתגלה במינויו או בכשירותו.

תקפן של פעולות

35ד. (א) כהונתו של נאמן פוקעת כאשר -

סיום כהונתו של נאמן

(1) חדל להתקיים בו האמור בסעיף 35ג;

(2) ההון העצמי שלו פחת מסכום ההון העצמי שלפי סעיף 35ד(א);

(3) נתקיימה בו אחת הנסיבות המנויות בסעיף 35ה.

(ב) נאמן רשאי להתפטר בהודעה בכתב למי שמינהו; התפטרות נאמן אין לה תוקף אלא אם כן בא עליה אישור בית המשפט ומן היום שנקבע לכך באישור.

(ג) בית המשפט רשאי לפטר נאמן אם לא מילא תפקידו כראוי או אם ראה בית המשפט סיבה אחרת לפיטוריו.

(ד) המחזיקים בעשרה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של תעודות התחייבות מסדרה מסויימת רשאים לכנס אסיפה כללית של בעלי תעודות ההתחייבות מאותה סדרה, והאסיפה רשאית להחליט, על פי הצבעת המחזיקים בחמשים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות מאותה סדרה, על העברת הנאמן מכהונתו.

(ה) פקעה כהונתו של נאמן, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר לתקופה ובתנאים שייראו לו; הנאמן שכהונתו פקעה ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר.

(ו) המנפיק והנאמן יגישו לרשות דו"ח מיידי כאמור בסעיף 36(ג) על אירוע כאמור בסעיפים קטנים (א) עד (ה).

(ז) הרשות רשאית אף היא לפנות לבית המשפט בבקשה לפי סעיף זה.

35טו. (א) פנה נאמן לתעודות התחייבות לבית המשפט או פנה אדם אחר לבית המשפט בהליך שנאמן לתעודות התחייבות צד לו, יודיע על כך הנאמן בכתב לרשות ולבורסה.

התחייבות הרשות בהליכים

(ב) ראה יושב ראש הרשות כי עניין של ציבור המחזיקים בתעודות התחייבות מסדרה כלשהי מושפע או כרוך, או עלול להיות מושפע או כרוך,

בהליך אורחי פלוני שלפני בית משפט, רשאי הוא להתייבב באותו הליך ולהשמיע את דברו.

26. במקום סעיף 36 לחוק העיקרי יבוא:

החלפת סעיף 36

”חובת דיווח
של תאגידים

36. (א) תאגיד שניירות ערך שלו הוצעו לציבור על פי תשקיף חייב להגיש לרשות ולרשם דו”חות או הודעות לפי פרק זה עוד ניירות הערך שלו נמצאים בידי הציבור; תאגיד שניירות ערך שלו נסחרים בבורסה או רשומים בה למסחר חייב להגיש דו”חות או הודעות לפי פרק זה לרשות, לרשם ולבורסה.

(ב) שר האוצר יתקין, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, תקנות בדבר הפרטים שיש לכלול בדו”חות או בהודעות האמורים, צורתם ומועדי עריכתם והגשתם, לרבות פרטים שיש לכלול בדו”חות או בהודעות האמורים לפי מיטב ידיעתם של דירקטורים בתאגיד.

(ג) תקנות לפי סעיף זה יתייחסו לכל ענין החשוב, לדעת שר האוצר, למשקיע סביר השוקל קניה או מכירה של ניירות ערך של התאגיד, ויכול שיתייחסו לכל דבר מן הדברים המפורטים בסעיף 17(ב) ויחייבו, נוסף על דו”ח תקופתי, גם דו”ח מיידי על אירועים מסויימים.

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

(ה) תאגיד כאמור בסעיף קטן (א) חייב להגיש לרשות, לפי דרישה מיוחדת שלה, דו”ח מיידי על אירוע או ענין, אם לדעתה מידע אודותיו חשוב למשקיע סביר השוקל קניה או מכירה של ניירות ערך של התאגיד או של חברה-אם או חברה בת שלו.

(ו) תאגיד כאמור בסעיף קטן (א) חייב למסור בכתב לרשות, לפי דרישתה, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים הכלולים בדו”ח או בהודעה לפי פרק זה.

(ז) הרשות רשאית להורות לתאגיד, לאחר שניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, להגיש, תוך תקופה שתורה –

(1) דו”ח המתקן דו”ח שהוגש לפי סעיף זה או דו”ח שיכלול חוות דעת בנוסף על חוות דעת שנכללה בו, אם נוכחה כי דו”ח שהוגש לה אינו כנדרש לפי סעיף זה, או כי פרטים שנמסרו מכוח הוראת סעיף קטן (ו) מחייבים מתן הוראה כאמור;

(2) דו”חות כספיים וחוות דעת של רואה חשבון במקום הדו”חות וחוות הדעת שנכללו בדו”ח שהוגש לרשות, אם לדעתה הם לא נערכו לפי העקרונות החשבונאיים המקובלים וכללי הדיווח המקובלים ואינם משקפים בצורה נאותה את מצב עסקי התאגיד.

(ח) שוכנעה הרשות כי נבצר מתאגיד פלוני להגיש דו”ח או הודעה לפי פרק זה במועד שנקבע לכך בתקנות, רשאית היא להאריך את המועד להגשתו.”

"סמכות להורות
על דרך
הצגת פרטים

336. (א) ראתה הרשות כי הדבר דרוש לשם שמירת עניניו של ציבור המשקיעים בניירות ערך של תאגיד פלוני, רשאית היא להורות לו על דרך הצגת פרט בדו"חות כספיים, בדו"ח תקופתי או בדו"ח מיידי, ובלבד שהוראות לענין זה לא נקבעו בתקנות לפי סעיפים 17 או 36 או בעקרונות החשבונאיים המקובלים ובכללי הדיווח המקובלים.

(ב) ראתה הרשות כי הדבר דרוש לשם שמירת עניניו של ציבור המשקיעים בניירות ערך, רשאית היא לקבוע הנחיות לענין הצגת פרטים בדו"חות המפורטים בסעיף קטן (א); הנחיות כאמור יפורסמו בדרך שיקבע יושב ראש הרשות.

(ג) תקפן של הנחיות לפי סעיף קטן (ב) יהיה לתקופה של שנה אחת מיום פרסומן, אלא אם נקבעו לפני כן הוראות באותו ענין בתקנות לפי סעיפים 17 או 36 או בעקרונות החשבונאיים המקובלים ובכללי הדיווח המקובלים; הרשות רשאית, באישור שר האוצר, להאריך את תקפן של ההנחיות לתקופה שלא תעלה על שנה נוספת אחת.

(ד) נתנה הרשות הוראה בענין פלוני לפי סעיף קטן (א) ליותר מתאגיד אחד, תקבע אותה בהנחיה לפי סעיף קטן (ב) תוך ששים ימים.

(ה) לפני קביעת הנחיות כאמור בסעיף קטן (ב) ולפני הארכת תקפן לפי סעיף קטן (ג) תתן הרשות לנשיא לשכת רואי חשבון בישראל הזדמנות נאותה להביע את דעתו, ובתקופת תקפן של ההנחיות תפרסם לשכת רואי חשבון בישראל גילוי דעת בענין הנדון בהן רק בהסכמת הרשות.

336. הובאו בתשקיף דו"חות כספיים של תאגיד שנתן ערכות למילוי תנאיהן של תעודות התחייבות כמשמעותן לפי סעיף 35 המוצעות על פי התשקיף, יחולו הוראות פרק זה, בשינויים המחוייבים, גם על תאגיד כאמור, כל עוד הערכות בתוקף.

חובת דיווח
של ערב

336. (א) הרשות רשאית לפטור תאגיד מגילוי פרט בדו"ח לפי פרק זה אם ראתה שנתמלאו התנאים האמורים בסעיף 19(א)(1), בשינויים המחוייבים.

פטור מדיווח

(ב) בית המשפט המחוזי רשאי לפטור תאגיד מגילוי פרט בדו"ח לפי פרק זה אם ראה שנתמלאו התנאים האמורים בסעיף 19(א)(2), בשינויים המחוייבים; היועץ המשפטי לממשלה יהיה המשיב בבקשה לפי סעיף קטן זה.

(ג) ניתן פטור מגילוי לפי סעיף זה, יצויין הדבר בדו"ח.

חיקון סעיף 37

28. בסעיף 37 לחוק העיקרי -

- (1) סעיף קטן (א) - בטל, וסעיפים קטנים (ב) ו-(ג) יסומנו (א) ו-(ב) כסדרם;
- (2) בסעיף קטן (א) כאמור, בסופו יבוא: "הוחזקו ניירות הערך באמצעות נאמן, והנאמן הגיש הודעה לפי סעיף קטן זה - המחזיק פטור; הגיש המחזיק הודעה כאמור - הנאמן פטור";
- (3) בסעיף קטן (ב) כאמור, במקום "הוראות סעיף קטן (ב)" יבוא "הוראות סעיף קטן (א)".

38. (א) תאגיד שלא הגיש דו"ח לפי פרק זה במועד שנקבע לכך, או שהגישו שלא לפי סעיף 36 או סעיף 36א, או שלא תיקנו תוך המועד שהורתה הרשות, או שלא הגיש חוות דעת נוספת או אחרת על פי דרישת הרשות, רשאי בית המשפט המחוזי, לבקשת הרשות, לצוות עליו ועל הדירקטורים שלו שיגישו את הדו"ח או שיתקנו אותו או שיגישו חוות דעת נוספת או אחרת, תוך זמן שיקבע בית המשפט, ובמידת הצורך לצוות על בעל ענין להגיש לתאגיד הודעה, כאמור בסעיף 37.

"צו בית המשפט

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

30. אחרי סעיף 38 לחוק העיקרי יבוא:

הוספת סעיפים
38א ו-38ב

38א. (א) תאגיד אשר עשה אחת מאלה:

(1) לא הגיש דו"ח או הודעה לפי פרק זה במועד שנקבע לכך;

(2) הגיש דו"ח או הודעה שלא לפי סעיפים 36, 36א או 37, ובלבד שהרשות שוכנעה כי חריגה זו הינה בענינים שבמהות –

רשאית הרשות, לאחר התייעצות עם יושב ראש דירקטוריון הבורסה ולאחר שניתנה לתאגיד הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, להורות לבורסה להפסיק את המסחר בניירות ערך שלו.

(ב) הוגשו הדו"ח או ההודעה כנדרש, להנחת דעתה של הרשות, תורה הרשות לבורסה לחדש את המסחר בניירות הערך של התאגיד.

(ג) האמור בסעיף קטן (א) אין בו כדי לגרוע מסמכויות בורסה על פי תקנונה להורות על הפסקת המסחר בניירות ערך.

38ב. הוראות סעיפים 31 עד 34 יחולו, בשינויים המחוייבים, כלפי המחזיק בניירות ערך של תאגיד, על בעל ענין שהגיש דו"ח או הודעה לפי סעיפים 36, 36א או 37."

אחריות אורחית של בעל ענין

31. בסעיף 40 לחוק העיקרי –

תיקון סעיף 40

(1) בסעיף קטן (א), אחרי "23(ג)(2)" יבוא "והוראות פרק ט' המתייחסות אליהן";

(2) בסעיף קטן (ב), אחרי "פרק ו'" יבוא "והוראות פרק ט' המתייחסות אליהן" ובמקום "רשומים למסחר בבורסה" יבוא "נסחרים".

32. בסעיף 42 לחוק העיקרי, המלים "שיתאים לתקנות לפי סעיף 16" – יימחקו.

תיקון סעיף 42

33. בסעיף 44 לחוק העיקרי, במקום הסיפה המתחילה במלים "חוץ ממסמך" יבוא "חוץ מבקשת פטור או ממסמך שניתן לגביו פטור מגילוי".

תיקון סעיף 44

34. אחרי סעיף 44 לחוק העיקרי יבוא:

הוספת סעיף 44א

44א. הנותן חוות דעת הנדרשת לפי חוק זה לא יהיה בעל ענין במנפיק שחוות הדעת מתייחסת אליו."

"הגבלה על נותן חוות דעת

"דירקטוריון בורסה א45. (א) דירקטוריון בורסה (להלן - הדירקטוריון) יהיה מורכב מאלה:

(1) שבעה דירקטורים שיבחרו חברי הבורסה כפי שנקבע במסמכי ההתאגדות שלה;

(2) חמישה דירקטורים שתמנה ועדת המינויים על דעת יושב ראש הרשות (להלן - דירקטורים חיצוניים);

(3) דירקטור שימנה שר האוצר;

(4) דירקטור שימנה נגיד בנק ישראל;

(5) יושב ראש הדירקטוריון, שיבחר הדירקטוריון על דעת יושב ראש הרשות, ובלבד שמתקיימים בו תנאי הכשירות לדירקטור חיצון כאמור בסעיף קטן (ו) והוא אינו בעל ענין בתאגיד שניירות ערך שלו רשומים למסחר בבורסה;

(6) המנהל הכללי של הבורסה שיבחר הדירקטוריון, ובלבד שמתקיימים בו תנאי הכשירות לדירקטור חיצון כאמור בסעיף קטן (ו) והוא אינו בעל ענין בתאגיד שניירות ערך שלו רשומים למסחר בבורסה; למנהל הכללי של הבורסה לא תהיה זכות הצבעה.

(ב) תקופת כהונתו של דירקטור חיצון תהיה שנתיים, וניתן למנותו לשתי תקופות כהונה נוספות של שנתיים כל אחת; חלפו לפחות שנתיים מתום הכהונה כאמור, ניתן לשוב ולמנותו דירקטור חיצון.

(ג) תקופת כהונתו של יושב ראש הדירקטוריון תהיה חמש שנים, וניתן לבחור בו לתקופת כהונה נוספת אחת של חמש שנים.

(ד) לענין סעיף זה וסעיף 45 -

"ועדת המינויים" - ועדה המורכבת משלושה חברים אלה:

(1) יושב ראש הדירקטוריון;

(2) מי שיבחר הדירקטוריון וכיהן בעבר כדירקטור חיצון, והוא עומד בתנאי הכשירות של דירקטור חיצון;

(3) מי שימנה יושב ראש הרשות והוא עומד בתנאי הכשירות של דירקטור חיצון;

"בעל ענין" - בעצמו או יחד עם בן משפחה שלו.

(ה) ועדת המינויים תקבע את נהלי עבודתה ואת סדרי דיוניה.

(ו) דירקטור חיצון לא יהיה חבר בורסה או בעל ענין בו או עובד שלו, או בעל ענין או עובד בתאגיד בשליטת חבר בורסה, או עובד של בעל שליטה בחבר בורסה, או מי שנותן שירותים בשכר דרך קבע לאחד מאלה, או בעל ענין מכוח החזקת מניות בתאגיד שניירות ערך שלו רשומים למסחר בבורסה; שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות אמות מידה נוספות לכשירות דירקטור חיצון.

45ב. (א) דירקטור חיצון יחדל לכהן בתפקידו לפני תום התקופה אשר לה נתמנה אם נתקיים אחד מאלה:

(1) הוא התפטר במסירת כתב התפטרות;

פקיעת כהונה
של דירקטור
חיצון

(2) הוא נעדר מארבע ישיבות רצופות של הדירקטוריון או משש ישיבות בתוך שנה, זולת אם ועדת המינויים אישרה את המשך כהונתו לאחר שהשתכנעה כי היתה הצדקה סבירה להיעדרות:

(3) לדעת ועדת המינויים נבצר ממנו למלא את תפקידו:

(4) לדעת ועדת המינויים נתקיים בו אחד התנאים הפוסלים אדם מלשמש דירקטור חיצון.

(ב) דירקטור חיצון שהתפטר מכהונתו בדירקטוריון לפני תום התקופה אשר לה נתמנה, ימסור הודעה בכתב לדירקטוריון על נימוקי פרישתו ויעביר העתק ההודעה ליושב ראש הרשות.

45ג. הוראות סעיף 5(א) ו-(ב) יחולו על חברי דירקטוריון של בורסה ועל עובדי בורסה, אלא שההודעה לפי סעיף 5(ב) תימסר לגביהם ליושב ראש הרשות וליושב ראש הדירקטוריון.

איסור רכישת ניירות ערך

45ד. הבורסה תגיש לרשם ולרשות, תוך ששה חדשים מתום כל שנת חשבון שלה, את דו"חותיה הכספיים והודעה כאמור בסעיף 123א לפקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983.

דיווח

36. בסעיף 46(ב) לחוק העיקרי -

תיקון סעיף 46

(1) בפסקה (3), אחרי "והפיקוח" יבוא "והבקרה";

(2) בסופו יבוא:

"(12) חובות דיווח של חברי הבורסה".

37. אחרי סעיף 46 לחוק העיקרי יבוא:

הוספת סעיף 46א

46א. (א) על אף האמור בסעיף 46 רשאית הבורסה, אם ראתה צורך בכך, לקבוע הנחיות זמניות בעניינים לפי סעיף 46(ב) או (ג), לשם בחינתם בטרם ייקבעו כהוראות קבע בתקנון הבורסה.

"הנחיות זמניות"

(ב) הנחיות זמניות טעונות אישור הרשות.

(ג) הודעה על הנחיות זמניות תמסור הרשות לשר האוצר ולועדת הכספים של הכנסת והן יקבלו תוקף בתום ארבעה עשר ימים מיום מסירת ההודעה אם עד אז לא באה דרישה מצד חבר הועדה שהועדה תבטל אותן; באה דרישה כאמור, תדון בה הועדה, וההנחיות יקבלו תוקף בתום שלושים ימים מיום הדרישה אם הועדה לא ביטלה אותן.

(ד) תקפן של הנחיות זמניות יהיה לתקופה שלא תעלה על שנה, ואולם באישור הרשות ניתן להאריכו לתקופה שלא תעלה על שנה נוספת.

(ה) הבורסה תדווח לרשות, במועד ובדרך שתורה הרשות, על אופן יישומן של הנחיות זמניות ועל תוצאות הפעלתן.

(ו) הנחיות זמניות יפורסמו בדרך שבה מתפרסם תקנון הבורסה ותיקון לתקנון כאמור בסעיף 49.

38. האמור בסעיף 47 לחוק העיקרי יסומן (א) ואחריו יבוא:

תיקון סעיף 47

"(ב) הרוואה עצמו נפגע על ידי החלטת הבורסה שאינה כאמור בסעיף קטן (א) ואינה החלטה תוך כדי המסחר בבורסה, רשאי לערער עליה לבית המשפט המחוזי;

הודעה בדבר פתיחת הליך לפי סעיף קטן זה תומצא לרשות והרשות רשאית להתייצב באותו הליך ולהשמיע את דברה."

תיקון סעיף 48

39. בסעיף 48(ב) לחוק העיקרי -

- (1) במקום "היה שר האוצר סבור" יבוא "היתה הרשות סבורה";
- (2) במקום "יודיע" יבוא "תודיע";
- (3) במקום "לאחר התייעצות עם הרשות" יבוא "לפי הצעת הרשות".

תיקון

40. 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.
ב) סברה הרשות, לאחר שנתנה ליושב ראש הדירקטוריון הבורסה הזדמנות נאותה לטעון את טענותיו, כי הבורסה פועלת בניגוד להוראות תקנונה או הנחיותיה או בדרך שיש בה משום פגיעה בניהולה התקין וההוגן, תפנה הרשות לבורסה ותורה לה על דרך הפעולה הראויה";
- (3) בסעיף קטן (ד), במקום "הנהלת הבורסה" יבוא "דירקטוריון הבורסה".

תיקון סעיף 52 א

41. בסעיף 52 לחוק העיקרי, הגדרות "חברה קשורה" ו"בן משפחה" - יימחקו.

תיקון סעיף 52 ה

42. בסעיף 52 לחוק העיקרי -

- (1) בסעיף קטן (א), אחרי "קנה איש פנים מרכזי" יבוא "בחברה"; בכל מקום, במקום "של תאגיד" יבוא "של החברה שבה הוא משמש איש פנים מרכזי"; ובמקום "אותו תאגיד" יבוא "אותה חברה";
- (2) בסעיף קטן (ב), במקום "איש פנים מרכזי" יבוא "איש פנים מרכזי בחברה".

תיקון סעיף 52 ט

43. בסעיף 52 לחוק העיקרי -

- (1) בסעיף קטן (א), במקום הגדרת "עובד הבורסה" יבוא:
"עובד חבר הבורסה" - דירקטור או עובד של חבר הבורסה, בן זוג, בן משפחה אחר שפרנסתו עליו, או תאגיד בשליטתו של אחד מאלה;
- (2) בכל מקום שנאמר בו "עובד הבורסה" יבוא "עובד חבר הבורסה".

הוספת פרק ח'

44. אחרי סעיף 52 לחוק העיקרי יבוא:

"פרק ח': אחריות בשל הפרת הוראות

52א. (א) מנפיק אחראי כלפי המחזיק בניירות ערך שהנפיק לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהמנפיק הפר הוראה של חוק זה או תקנות לפיו, או הוראה של חוק להשקעות משותפות או תקנות לפיו, או הוראה של שטר הנאמנות שלפיה חלה חובה על המנפיק כלפי הנאמן למחזיקים בתעודות התחייבות שהנפיק.

אחריות של מנפיק

(ב) האחריות האמורה בסעיף קטן (א) תחול גם על הדירקטורים של המנפיק, על המנהל הכללי שלו ועל בעל שליטה במנפיק.

52יב. נאמן למחזיקים בתעודות התחייבות אחראי כלפי המחזיק בתעודות ההתחייבות לנזק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפר הוראה מהוראות פרק ה'1 או תקנות לפיו או חובה שהוטלה עליו על פי שטר הנאמנות.

אחריות של נאמן

52ג. האחריות לפי סעיפים 52יא ו-52יב לא תחול –

שלילת אחריות

(1) על מי שהוכיח שנקט כל האמצעים הנאותים כדי למנוע את ההפרה;

(2) על מי שהוכיח שלא ידע את דבר ההפרה ולא היה עליו לדעת או לא היה יכול לדעת;

(3) כלפי מי שהוכח שרכש את ניירות הערך של המנפיק בשעה שידע או היה עליו לדעת על ההפרה.

52יד. במידה ששניים או יותר אחראים לפי סעיפים 52יא עד 52יג, אחראים הם כלפי הניזוק יחד ולחוד; בינם לבין עצמם הם נושאים באחריות לפי הכללים החלים על אחריות בנזיקין.

אחריות רבים

54. בסעיף 53 לחוק העיקרי –

חיקון 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-1977⁸ (להלן – חוק העונשין)";

(ב) במקום פסקה (1) יבוא:

"(1) הפר את הוראות סעיף 15(א) כדי להטעות משקיע סביר; לענין זה, מי שהציע ניירות ערך לציבור בלא תשקיף שהרשות התירה פרסומו, עליו הראיה שלא עשה כן כדי להטעות משקיע סביר;

(2) הפר את הוראות סעיף 16(ב) ולא הוכיח שלא עשה כן כדי להטעות משקיע סביר;"

(ג) האמור בפסקה (2) יסומן (3) ובמקום פסקה (3) יבוא:

"(4) לא קיים הוראה מהוראות סעיף 36, הוראה של הרשות לפי סעיף 36א, הוראה החלה עליו מכוח סעיף 36ב או הוראה מהוראות סעיף 37, או תקנות לפי הסעיפים האמורים; או גרם לכך שבדו"ח או בהודעה לפי חוק זה או תקנות לפיו שנמסרו לרשות או לבורסה יהיה פרט מטעה, והכל כדי להטעות משקיע סביר; לענין זה, אם לא הוגש דו"ח תקופתי תוך חדשים מהמועד האחרון הקבוע להגשתו או עברו למעלה משבעה ימים מהמועד שנקבע להגשת דו"ח מיידי או הודעה, והם לא הוגשו, או לא נמסרו בהתאם לדרישת הרשות, תהיה זאת ראיה לכאורה כי מי שחלה עליו החובה להגיש דו"ח או הודעה כאלה נמנע מהגשתם כדי להטעות;"

(2) בסעיף קטן (ב) –

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

⁸ ס"ח התשל"ז, עמ' 226.

- (ב) בפסקה (1), במקום "15" יבוא "13";
- (ג) במקום פסקה (2) יבוא:
- "(2) לא קיים את הוראות סעיף 16(א) או סעיף 18(א);"
- (ד) בפסקה (4), במקום "או (ב)" יבוא "או 25(ב)";
- (ה) פסקה (5) תסומן (6) ולפניה יבוא:
- "(5) לא קיים את הוראות סעיף 35(א) או סעיף 35;"
- (ו) פסקאות (6), (7) ו-(8) יסומנו כסדרן (7), (8) ו-(9) ואחריהן יבוא:
- "(10) לא קיים דרישה לפי סעיפים 56(א) או 56(ג) (א) במועד שנדרש לכך;
- (11) הפר את הוראות סעיף 56ה.";
- (3) בסעיף קטן (ג) -
- (א) ברישה, במקום "5,000 לירות" יבוא "פי שלושה מן הקנס כאמור בסעיף 61(א)(1) לחוק העונשין";
- (ב) אחרי פסקה (1) יבוא:
- "(א1) לא קיים את הוראות סעיף 17(ג);"
- (ג) אחרי פסקה (2) יבוא:
- "(3) לא קיים את הוראות סעיף 23(ג) או הוראה של הרשות לפי סעיף 23(ד);"
- (ד) פסקה (3) תסומן (4), ובסופה יבוא: "או לסעיף 25(ג)";
- (ה) במקום פסקאות (4) עד (7) יבוא:
- "(5) לא קיים את הוראות סעיף 26(ב) או (ג) או סעיף 27(א) או (ב)(3);
- (6) לא קיים את הוראות סעיף 28(א) או (ב) או סעיף 30;
- (7) לא קיים הוראות תקנות לפי סעיף 35(ב);
- (8) לא קיים את הוראות סעיפים 36, 36ב או 37 או תקנות לפיהם או הוראה או הנחיה של הרשות לפי סעיף 36א;
- (9) אם הוא מנפיק או תאגיד - לא קיים את הוראות סעיף 44;
- (10) לא קיים את הוראות סעיף 49;
- (11) לא קיים את הוראות סעיף 51(ג).";
- (4) במקום סעיף קטן (ד) יבוא:
- "(ד) בעבירה נמשכת על הוראות סעיפים 36, 36ב או 37 או תקנות לפיהם או הוראה או הנחיה של הרשות לפי סעיף 36א רשאי בית המשפט להטיל קנס נוסף, בשיעור החלק החמישים של הקנס שהוא רשאי להטילו, לכל יום שבו נמשכת העבירה.";
- (5) במקום סעיף קטן (ה) יבוא:
- "(ה) נעברה עבירה מן המפורטות בסעיף זה בידי תאגיד, אחראים לעבירה גם הדיירקטורים של התאגיד והמנהל הכללי, אלא אם הוכיחו אחת מאלה:

(1) שהעבירה נעברה שלא בידיעתם ולא היה עליהם לדעת עליה או שלא יכלו לדעת עליה;

(2) שנקטו כל האמצעים הסבירים כדי למנוע את העבירה."

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

תיקון סעיף 54

47. סעיף 54 לחוק העיקרי יסומן 54יב ולפני פרק י' יבוא:

הוספת פרק ט'1

"פרק ט'1: תובענה ייצוגית

54א. (א) מחזיק בנייר ערך (להלן – התובע) רשאי לתבוע בשם קבוצת מחזיקים בניירות ערך בשל כל עילה אשר בשלה יכול על פי דין התובע לתבוע בשמו ונגד כל נתבע אשר התובע יכול לתבוע בשמו (להלן – תובענה ייצוגית).

תובענה ייצוגית

(ב) מקום שעילת התובענה היא נזק, די בכך שהתובע יראה כי נגרם לו נזק.

(ג) פסק דין בתובענה ייצוגית יהווה מעשה בית דין לגבי כל הנמנים עם הקבוצה בכפוף לסעיף 54ג(ב).

54ב. תובענה ייצוגית טעונה אישור בית המשפט והוא לא יאשרה אלא אם כן שוכנע שנתקיימו תנאים אלה:

אישור בית המשפט

(1) התובענה הוגשה כתום לב וקיימת אפשרות סבירה ששאלות מהותיות של עובדה ומשפט המשותפות לקבוצה יוכרעו בתובענה לטובת הקבוצה;

(2) גדלה של הקבוצה מצדיק הגשת התובענה כתובענה ייצוגית;

(3) התובענה 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 הקבוצה.

54ג. (א) אישר בית המשפט את הגשת התובענה כתובענה ייצוגית, יגדיר את הקבוצה שבשמה תוגש התובענה, יורה על אופן פרסום החלטתו.

הגדרת הקבוצה

(ב) יראו מי שנמנה עם הקבוצה שהגדיר בית המשפט כמי שהסכים להגשת התובענה כתובענה ייצוגית, אלא אם כן הודיע לבית המשפט על רצונו שלא להיכלל בקבוצה, וזאת תוך ארבעים וחמישה ימים מיום פרסומה של החלטת בית המשפט; בית המשפט רשאי לפי בקשה של אדם פלוני להאריך לגביו את התקופה האמורה, אם ראה טעם מיוחד לכך.

754. תובע לא יסתלק מתובענה ייצוגית, ולא יעשה הסדר או פשרה עם נתבע, אלא באישור בית המשפט.

הסדר או פשרה

754ה. (א) שר המשפטים יקבע בתקנות סדרי דין לענין הגשת תובענה ייצוגית וניהולה.

תקנות

(ב) שר המשפטים רשאי לקבוע בתקנות הוראות בדבר דרכי הוכחת הנזק שנגרם לכל אחד מן הנמנים עם הקבוצה.

154. תובע המגיש תובענה ייצוגית יודיע על כך בכתב ליועץ המשפטי לממשלה, לרשות ולבורסה שבה ניירות הערך רשומים למסחר.

מימון מאת
הרשות

154. (א) תובע המבקש לתבוע בתובענה ייצוגית, רשאי לבקש מהרשות לשאת בהוצאותיו.

(ב) שוכנעה הרשות כי יש בתובענה ענין לציבור וכי יש סיכוי סביר שבית המשפט יאשר אותה כתובענה ייצוגית, רשאית היא לשאת בהוצאות התובענה בסכום ובתנאים שתקבע.

שכר טרחה
של עורך דין

154. בית המשפט יקבע את שכר הטרחה של עורך הדין שייצג את הקבוצה, על אף כל הסכם בינו לבין תובע: עורך הדין לא יקבל שכר טרחה בסכום העולה על הסכום שקבע בית המשפט.

שיפוי ופיצוי
מיוחד

154. פסק בית המשפט פיצוי כספי בתובענה ייצוגית -

(1) יורה בפסק הדין על שיפוי הרשות בשל מימון שנתנה לפי סעיף 154, בדרך ובתנאים שיקבע;

(2) רשאי הוא להורות כי חלק הנראה לו מהסכום שפסק, לאחר ניכוי ההוצאות ושכר טרחת עורך דין, ישולם לתובע שטרם בהגשת התובענה ובהוכחתה, והיתרה תחולק בין הנמנים על הקבוצה באופן יחסי לנזקיהם.

אי מניעת
סעדים אחרים

154. אין בהוראות פרק זה כדי למנוע ממחזיק בניירות ערך סעד משפטי אחר כלפי נתבע.

סייג לתחולה

154. הוראות פרק זה לא יחולו אלא בשל עילה שנוצרה אחרי יום כ' בחשון התשמ"ט (31 באוקטובר 1988).

48. בסעיף 56(ב) לחוק העיקרי, במקום "סעיף 38 וסעיף 47" יבוא "סעיפים 14, 35(ד) ו(ז), 36ג(ב), 38, 47 ו-56".

תיקון סעיף 56

49. אחרי סעיף 56 לחוק העיקרי יבוא:

"סמכות לדרוש
ידיעות ומסכים

56א. (א) כדי להבטיח ביצועו של חוק זה או חוק להשקעות משותפות, או אם התעורר חשד לעבירה על אחד מהחוקים האמורים, רשאי יושב ראש הרשות, או מי שהוא הסמיכו לכך בכתב, לדרוש מכל אדם כל ידיעה ומסמך הנוגעים לעסקי תאגיד שאחד החוקים האמורים חל עליו, לרבות דו"ח, פנקס, חשבון ותעודה או מסמך אחר הנוגע לעסקיהם.

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

צו חיפוש
ותפיסה

56ב. (א) התעורר חשד לביצוע עבירה על חוק זה או על חוק להשקעות משותפות, יהיה מי שיושב ראש הרשות הסמיכו לכך בכתב רשאי לבקש משופט 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 וחיפוש) [נוסח חדש], התשכ"ט-1969.⁹

(ג) הוראות סעיף 56א(ב) יחולו על מסמך שנתפס לפי הוראות סעיף זה.

56ג. (א) התעורר חשד לביצוע עבירה על חוק זה או על חוק להשקעות משותפות, יהיה מי שיושב ראש הרשות הסמיכו לכך בכתב רשאי לחקור כל אדם הקשור לדעתו לענין ולדרוש מכל אדם כאמור להתייצב לפניו ולמסור לו כל פרט וידיעה הנוגעים לאותה עבירה.

(ב) מי שהוסמך לענין סעיף קטן (א) יהיו לו סמכויות של קצין משטרה בדרגת מפקח לפי סעיף 2 לפקודת הפרוצדורה הפלילית (עדות)¹⁰, וסעיף 3 לפקדה האמורה יחול על הודעה שרשם.

56ד. היה ליושב ראש הרשות יסוד סביר להניח כי מתבצעת עבירה על חוק זה או על חוק להשקעות משותפות או על תקנות לפיהם, 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.

56ה. מי שהוסמך לפי סעיפים 56א, 56ב, 56ג או 56ד לא יגלה תכנם של ידיעה או מסמך שהגיעו לידיו מכוח תפקידו אלא לצורך החקירה או ליושב ראש הרשות או לעובד הרשות על פי הנחיה של יושב ראש הרשות; אין בהוראה זו כדי למנוע גילוי לפי דרישת היועץ המשפטי לממשלה לצורך משפט פלילי או לפי דרישת בית המשפט.

56ו. היתה הרשות סבורה כי לשם שמירה על ענינו של ציבור המשקיעים בניירות ערך ראוי לערוך ביקורת בתאגיד שחלות לגביי הוראות חוק זה, רשאית היא להסמיק גם מי שאינו עובד הרשות לערוך ביקורת ולדרוש מסמכים וידיעות כאמור בסעיף 56א; סעיף זה לא יחול על בורסה, על תאגיד בנקאי, ועל מבטח כמשמעותו בחוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א-1981.

50. תחילתו של חוק זה ביום כ"א בחשוון התשמ"ט (1 בנובמבר 1988).

51. (א) אין בהוראות סעיפים 35ג, 35ד או 35ה לחוק העיקרי כדי לפסול תאגיד שהיה נאמן לתעודות התחייבות ערב תחילתו של חוק זה מלהוסיף לכהן בתפקידו לגביהן.

(ב) על נאמנות לתעודות התחייבות שנוצרה לפני תחילתו של חוק זה יחולו הוראות הדין שהיה בתוקף ערב ותחילתו של חוק זה, והוראות פרק ה' - למעט סעיפים 35ד(ב) עד (ז) ו-35ט - לא יחולו לגביהן.

(ג) דירקטורים בדירקטוריון הבורסה המכהנים בתפקידם ערב תחילתו של חוק זה, יחדלו לכהן בתום חודש אחד מיום תחילתו של חוק זה, וזולת אם נתמנו מחדש לפי הוראות חוק זה; דירקטור חיצון שנתמנה מחדש כאמור, לא יכהן בתפקידו זה תקופה רצופה העולה על שש שנים, ולענין זה יובאו בחשבון גם תקופות כהונתו כדירקטור חיצון לפני תחילתו של חוק זה; יושב ראש הדירקטוריון לא תעלה התקופה הרצופה שבה יכהן בתפקידו זה על עשר שנים, ולענין זה תובא בחשבון גם תקופת כהונתו כיושב ראש הדירקטוריון לפני תחילתו של חוק זה.

(ד) מי שכיום תחילתו של חוק זה הוא עובד הבורסה, ימסור הודעה לפי סעיף 45 לחוק העיקרי תוך שבעה ימים מיום תחילתו של חוק זה.

⁹ דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 12, עמ' 284.

¹⁰ חא"י, כרך א', עמ' 439.

(ה) (1) הנחיות שקבעה הבורסה לפני תחילתו של חוק זה והוגשו לפי פסקה (3) (להלן – ההנחיות הקיימות) יהיו תקפות במשך שנים עשר חדשים מיום תחילתו של חוק זה כתקפן ערב יום התחילה האמור, ואולם הן יפקעו אם הוראותיהן נקבעו, בשינויים או בלי שינויים, בתקנון הבורסה לפי סעיף 46 או בהנחיות זמניות לפי סעיף 46 לחוק העיקרי.

(2) בתוך שנים עשר החדשים האמורים בפסקה (1) רשאית הבורסה, באישור הרשות, לשנות את ההנחיות הקיימות.

(3) תוך שלושים ימים מיום קבלתו של חוק זה בכנסת תגיש הבורסה לרשות, לשר האוצר ולועדת הכספים של הכנסת את ההנחיות הקיימות; תוך שבעה ימים מיום אישור כל שינוי לפי פסקה (2) תודיע הרשות לשר האוצר ולועדת הכספים של הכנסת על השינוי; עד תום שנים עשר החדשים האמורים בפסקה (1) רשאית ועדת הכספים של הכנסת לבטל או לשנות את ההנחיות הקיימות, כולן או מקצתן, לרבות כל שינוי שנעשה בהן.

(4) שר האוצר רשאי, לפי בקשת הבורסה ולאחר התייעצות עם הרשות, להאריך את תקפן של ההנחיות הקיימות לתקופה שלא תעלה על שנה אחת, והוראות פסקאות (1), (2), (3) ו-(5) יחולו.

(5) היתה הרשות סבורה כי לשם ניהול תקין והגון של הבורסה יש לשנות את ההנחיות הקיימות, תודיע על כך לבורסה; לא שינתה הבורסה את ההנחיות לפי הודעת הרשות תוך המועד שנקבע בהודעה, רשאי שר האוצר, לפי הצעת הרשות ולאחר שניתנה ליושב ראש דירקטוריון הבורסה הזדמנות נאותה להשמיע את טענותיו, לשנות את ההנחיות הקיימות בצו ממועד כפי שנקבע בו; שינוי כאמור טעון אישור ועדת הכספים של הכנסת.

52. חוק זה יפורסם ברשומות תוך שלושים ימים מיום קבלתו. פירסום

יצחק שמיר
ראש הממשלה

משה נסים
שר האוצר

חיים הרצוג
נשיא המדינה

חוק מילווה המדינה (תיקון מס' 8), התשמ"ח-1988*

1. בסעיף 1 לחוק מילווה המדינה, התשל"ט-1979' (להלן – החוק העיקרי), במקום "4,000,000 מיליון שקלים" יבוא "28,000 מיליון שקלים חדשים". תיקון סעיף 1
2. בסעיף 7 לחוק העיקרי, במקום "20,000" יבוא "50,000". תיקון סעיף 7

יצחק שמיר
ראש הממשלה

משה נסים
שר האוצר

חיים הרצוג
נשיא המדינה

* נתקבל בכנסת ביום י"ב באב התשמ"ח (26 ביולי 1988); הצעת החוק דוברי הסבר פורסמו בה"ח 1888, התשמ"ח, עמ' 219.
1 ס"ח התשל"ט, עמ' 112: התשמ"ח, עמ' 44.