



רשותות

הצעות חוק

הממשלה

17 במאי 2010

504

ד' בסיוון התש"ע

עמורד

992 הצעת חוק השיקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 15), התש"ע-2010

הצעת חוק השיקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 15), התש"ע-2010

- תיקון סעיף 1.
- בחוק השיקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994¹ (להלן – החוק המקורי), בסעיף 1 –
- (1) ההגדירה "חברה קרובה של קרן" – תימחק;

דברי הסבר

ואלה הנושאים המרכזיים אשר הצעה זו עוסקת בהם:

1. הבטחת אייתחולות של הנאמן במנהל הקרן, וכן הבורת חובות הפיקוח המוטלות על הנאמן לקרן, והכל כדי להדק את הפיקוח על מנהלי הקנות;

2. היוזק סמכויות הרשות בעניין בחינת מהימנותם של הגורמים המפוקחים בענף קרנות הנאמנות, כחלק ממהלך רוחבי במסגרת הצעת חוק הליכי אכיפה;

3. הסדרה של הצעת ייחודות של קרנות חוות בישראל, לשם שיפור התחרות בענף קרנות בישראל;

4. שינוי מגנון פירוק קרן והפיכתו ליעיל וצדוק יותר;

5. הנחת תשתיית להגברת מגנוןינו בקרה, פיקוח וביקורת במנהל קרן;

6. שינוי מגנון הנהנס האזרחי, במקביל לשינוי רוחבי הנעשה בעניין זה במסגרת הצעת חוק הליכי אכיפה.

סעיף 1 מוצע לתיקון את סעיף 1 לחוק ובו להוסף הגדירות חדשות ולתקון הגדירות קיימות, כמו פורטו להלן:

מוצע למחוק את הגדירה "חברה קרובה של קרן" מפני שמנונה זה היה רלוונטי רק ליהדותו בנסיבות לפניה של הצעת חוק משותפות בנאמנות (תיקון מס' 12). ההצעה – 2006 (פורסם בס"ח התשס"ג, ע"מ 292) (להלן – תיקון מס' 12). במקביל מוצע לבטל את התתייחסות לחברה קרובה של קרן בכל סעיף שבו היא קיימת ביום (ראה גם דברי הסבר לסעיף 27 לחוק המוצע בסעיף 24 להצעת החוק ולסעיף 67(א)(2) המוצע בסעיף 31 להצעת החוק) (לפסקה (1));

מוצע להוסף את הגדירה "חברה" לאור השימוש בחומר בה לאור החוק. כיום, מופיעה הגדירה "חברה" אך ורק בסעיפים 19 ו-13(ה) לחוק (פסקה (2));

מוצע להוסף את הגדירה "חוק החברות" כך שיגדרו את חוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן – חוק החברות). וזאת לאור הפניות החזרות אליו לאור החוק, בהתאם למשמעות המונח "פקודת החברות" – לפקודת החברות [גוטמן חדש], התשמ"ג-1983 (להלן – פקודת החברות), לאחר שרוב הוראותיה של פקודת זה אינן רלוונטיות עוד לעניין החוק והן הוחלפו ברובן על ידי הוראות המקבילות בחוק החברות (לפסקאות (3)

ככליו מוצע לתיקון את חוק השיקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994 (להלן – החוק), מכמה נושאים מרכזיים שיפורטו להלן.

במקביל לפרסומה של הצעת חוק זו מקדמת הרשות לנייריהם, בMSGTHT הצעת חוק יעול הליכי האכיפה (הצעות ערך התש"ע-2010 (להלן – הצעת חוק הליכי אכיפה) (הצעות חוק הממשלה – 489, ע"מ 440), אשר נמצאת ביום בידיום מועצתם לביקורתם לקריאת קריאה שניה ושלישית בכנסת. שניים מן העניינים המוסדרים בחוק זה מוסדרים באופן מكيف אף בתקונים האמורים: תיקונים הנוגעים באופן גורמים מפוקחים על ידי הרשות ותיקונים שעוניים והטלת עיצומים סכפים.

בנושא מהימנותם, מוצע לקבוע כי בחינת מהימנות של מנהל קרן, של נאמן ושל בעל היתר שליטה, תעשה על ידי ועדת הרישיונות של הרשות. בהקשר זה מוצע כי הרשות תקבע רשיימה של נסיבות המעדות על פגם בנסיבות, הרשימה תתפרסם באתר הרשות ובהתאם עלייה תפעיל ועדת הרישיונות את סמכותה. טכנית זו מוצעת גם ביחס לבעלי, רישוי לפיקוח השקעות ובניהול תקי השקעות, התשנ"ה-1995 (להלן – חוק הסדרת העיסוק), במסגרת הצעת חוק הליכי אכיפה.

השיטה אומצאה גם בהצעת חוק ניירות ערך (תיקון מס' 40) (וירות סוחר לחשבון העצמי), התש"ע-540, ע"מ 491, חוק הממשלה – 2010 (הממשלה את פעילותן של יורות המשרה. הצעה זו פורסמה לאחרונה ואושרה בקריאת ראשונה ביום כ"ב באדר התש"ע (8 במרס 2010).

ובהר כי בחינת מהימנות נעשית במסגרת הליך מינהלי שPTRTO להגן על תקינות הפעולות בשוק ההון ועל ענייניו של ציבור המשקיעים בו, הлик אשר אין מותנה בקיומו של הлик פלילי או בתוצאותיו (כל שקיים כזה). כמו כן יובהר כי הניסיבות אשר יימנו ברשימה האמורה דן אך בסיס להפעלת שיקול דעת הרשות והתקיימות אינה מעידה בהכרח על פגם בנסיבות, כך למשל, בנסיבות סוגיות הנאמנות של גורם מפוקח אשר הוועש בפלילים, טובא בחשבון, ייחס לכל מקרה ומרקחה חומרת העירה שבוצעה ונשניתה; זאת ועוד, ניתן שתתקיימות כמה נסיבות במצטבר תביא לתוכאה שונה שונה מאשר בחינת כל נסיבה בפני עצמה.

¹ ס"ח התשנ"ד, ע"מ 308; התש"ע, ע"מ 387.

- (2) לפני ההגדרה "חוק הבנקאות" יבוא:
 ""דירקטורי חיצוני" – כהגדורתו בחוק החברות;
 "חברה" – כהגדרתה בחוק החברות או חברת חוץ שנרשמה לפי סעיף 346 לחוק
 האמור;";
- (3) אחרי ההגדרה "חוק הבנקאות" יבוא:
 ""חוק החברות" – חוק החברות, התשנ"ט-1999²;"
- (4) אחרי ההגדרה "מפיק" יבוא:
 ""נושא משרה" – נושא משרה בכירה כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וכן –
 (1) לגבי מנהל קרן – חבר ועדת השקעות כהגדרתה בסעיף 20(א);
 (2) לגבי נאמן – מי שמוניה בנאמן על مليוי חובות הנאמן ותפקידיו
 כאמור בסעיף 78;";
- (5) ההגדרה "פקודת החברות" – תימחק;
- (6) ההגדרה "קרן חוץ" – תימחק;
- (7) ההגדרה "דירקטור מקרוב הציבור" ו"חברת חוץ" – תימחק.
- .2. בסימן א', בכותרת, אחרי "קרן" יבוא "והגדרה".
- .3. בסעיף 2(א) לחוק המקורי, במקום "כמשמעותה" יבוא "וחזזה עתידי, כהגדרתם".
- ### דברי הסבר
- סעיף 2** פרק ב' לחוק, שעניינו ייסוד קרן, מכיל בתוכו, בין השאר, את סימן א' שכותרתו "מהותה של קרן". לאור הוספה סעיף 3ז המוצע בסעיף 4 להצעת החוק, שעניינו הגדרת עירלה לפך ב' לחוק, מוצע לתוךן את כוותרתו של סימן א' קר שיקף נוכנה את האמור בו (ר' דברי הסבר לסעיף 3ז המוצע בסעיף 4 להצעת החוק).
- סעיף 3** סעיף 2 לחוק, שעניינו תחולתא, קבוע כי החוק חל "על כל הסדר שມטרתו השקעה מסוותפת בניירות ערך והפקת רווחים מושותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שאיננו מסודר על פי דין אחר" ולענין זה רואים אופציה כבירו ערך. ההוראה לא מתיחסת להסדר המבוסס על השקעה בחו"ם עתידיים. אך גם לגבי ההגדרה "קרן חוץ" שבסעיף 1 לחוק אשר מוצע למחקה בסעיף 6(1) להצעת החוק, שבה הגדרת ניירות ערך כלליה רק אופציה ולא חזה עתידי ו' דברי הסבר להגדרה "קרן חוץ" שבסעיף 13ז המוצע בסעיף 54 להצעת החוק). בעית חיקת החוק הפעולות בחו"ם עתידיים לא הייתה נפוצה ולבן הוראות החוק לא החילו עצם עלייה. לעומת זאת, ביום אין טעם ענייני שלא להתיחס להסדר השקעה בחו"ם עתידיים כהסדר שມטרתו השקעה בגין ערך, וכן יש להחיל על הסדר זה את הוראות החוק ואת הסדרה והפיקוח של הרשות שמכוחו. מוצע לפיכך לראות גם בחזה עתידי "נייר ערך" לעניין סעיף 2 ולענין ההגדרה "קרן חוץ" שבסעיף 113 המוצע בסעיף 54 להצעת החוק.
- ר(5). כמו כן, מוצע להחליף את המונח "דירקטורי מקרוב הציבור" אשר הופיע בפקודת החברות, במונח "דירקטורי חיצוני" אשר החליף אותו בחוק החברות. כמו כן, מוצע למחוק את ההגדרה "חברת חוץ" כי אינה דרושה עוד לאור אזכור בהגדרה "חברה" אשר מוצע להוספה (לפסקאות ר' ר(7)).
- מוצע להגדיר "נושא משרה" לאור השימוש החוזר במונח זה לאורו החוק (לפסקה (4)).
- מוצע למחוק את ההגדרה "קרן חוץ", ולהעבירה, בשינויים קלים, למקום שבו נעשה בה שימוש – לסעיף 54 להצעת החוק), שכותרתו העצת ייחדות של קרן חוץ (פסקה (6)).
- זהו נוסחן של ההגדרות "קרן חוץ", "דירקטורי מקרוב הציבור" ו"חברת חוץ" שמצווע למחוק:
- "קרן חוץ" – הסדר או תאגיד, שמטרתו השקעה מסוותפת בניירות ערך והפקת רווחים מושותפת מהחזקתם ומכל עסקה בהם, שהוקמו במדינת חוץ על פי דיניה; לענין זה, "נייר ערך" – לדובות אופציה כהגדרתה בסעיף 64(ב);"
- "דירקטורי מקרוב הציבור" ו"חברת חוץ" – כמשמעותם בפקודת החברות".

² ס"ח התשנ"ט, עמ' 189.

- 3א. בפרק זה, "עבירה" – עבירה לפי אחד החוקים המפורטים להלן, למעט עבירה שדינה קנס בלבד:
- (1) חוק זה;
 - (2) חוק ניירות ערך;
 - (3) חוק הסדרתת העיסוק;
 - (4) פקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983;
 - (5) חוק החברות;
 - (6) חוק הבנקאות;
 - (7) פקודת הבנקאות, 1941;
 - (8) חוק הבנקאות (שירות ללקוח), התשמ"א-1981;
 - (9) חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - (10) חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000;
 - (11) חוק הפיקוח על המطبع;
 - (12) פקודת מס הכלנס⁸;
 - (13) חוק מיסוי מקרקעין (שבח ורכישת), התשכ"ג-1963;
 - (14) חוק מס ערף מוסף, התשל"ז-1975;
 - (15) פקודת המכבס¹¹;
 - (16) חוק הייטלי סחר ואמצעי הגנה, התשנ"א-1991;

דברי הסבר

לחוק (חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, חוק הפיקוח על שירותי פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק הפיקוח על שירותי פיננסיים (犹יסוק בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התש"ה-2005).
בהתאם מוצע למחוק את סעיף 23(d) לחוק שבו היה קבוע רשותה של החוקרים כאמור עבירה לפי אחד מהיקומים אלה (שדינה אינו קנס בלבד) ממנה לדשות את האפשרות להשעות מכחונתו או מתפקידו את אחד מבני התפקידים הנזכרים בסעיף 23(a) (ר' דברי הסבר לסעיף 23 המוצע בסעיף 18 להצעת החוק).

סעיף 4 מוצע להוסיף את סעיף 3א לחוק, שעניינו "הגדרת עבירה" לאור השימוש החוזר במונח עבירה בהוראות שונות המוצעות לאורך פרק ב', אשר עוסקות, בין השאר, בבחינת המהימנות של העוסקים בענף קרנות הנאמנות (ראו סעיף 9א לחוק המוצע בסעיף 6 להצעת החוק, סעיף 13א לחוק המוצע בסעיף 11 להצעת החוק וסעיף 23 לחוק המוצע בסעיף 18 להצעת החוק).
ומוצע להגדיר עבירה כזו הכוללת את רשיית העזרות לפי חיקוקים כלכליים שונים, המופיעה ביום בסעיף 23(d) שבכימן ה' לפרק ב' לחוק, ובמה חיקוקים נוספים, מאוחרים יותר, שלא היו קיימים עת חוק סעיף 23

³ דין מדינת ישראל, נסוח חדש, 37, עמ' .761.

⁴ ע"ר 1,1134, תוס' 1, עמ' (ע) (א) .85.

⁵ ס"ח התשמ"א, עמ' .258.

⁶ ס"ח התשמ"א, עמ' .208.

⁷ ס"ח התש"ס, עמ' .293.

⁸ דין מדינת ישראל, נסוח חדש, 6, עמ' .120.

⁹ ס"ח התשכ"ג, עמ' .156.

¹⁰ ס"ח התשל"ז, עמ' .52.

¹¹ דין מדינת ישראל, נסוח חדש, 3, עמ' .39.

¹² ס"ח התשנ"א, עמ' .38.

(17) חוק ההגבלים העסקים, התשמ"ח-1988¹³;

(18) חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שימוש בייעוץ פנסיוני ובשיווק פנסיוני), התשס"ה-2005¹⁴.

תיקון סעיף 9

.5. בסעיף 9 לחוק העיקרי –

(1) אחראי סעיף קטן (א) יבו:

"(א) לא סרב יוושר ראש הרשות לתת אישור כאמור בסעיף קטן (א) לחברה שמתיקיימים לגבי התנאים האמורים באוטו סעיף קטן, אלא אם כן העיר את הבקשה לדין לפני ועדת הרישויונות, ועדת הרישויונות החליטה, לאחר שנותנה לחברה הזדמנות להשמי את טענותיה, שלא תחת אישור כאמור מטעמים הנוגעים למחיינותה של החברה, של בעל שליטה בה, או של נושא משרה בכל אחד מהם:";

(2) בסעיף קטן (ב), אחראי סעיף קטן (א)" יבו "ועל החלטת ועדת הרישויונות לפיו סעיף קטן (א)" ;

(3) בסעיף קטן (ד) –

(א) במקום פסקה (1) יבו:

"(1) היא חברה הנמנית עם קבוצת מנהל الكرן או חברת המחזיקה ביותר מעשרה אחוזים מוחון המניות המונפק של מנהל الكرן או של חברה השולטת בו, או היא חברה בשליטתה של חברה כאמור;

(1א) היא חברה הנשלטת בידי מנהל الكرן, או שני מניה מוחזק ביותר מעשרה אחוזים מוחון המניות המונפק של החברה;";

דברי הסבר

פסקה (2)

סעיף 5 לפסקה (1)

סעיף 9(ב) לחוק מKENה לחברה זכota ערورو על החלטת יוושר ראש הרשות בגין נושא לממן אישור, לאחר שראה כי התקיימו בחברה התנאים הנדרשים. בהתאם, מוצע להעניק לחברה זכota ערورو גם על החלטת ועדת רישויונות, בגין לממן אישור לחברה לפועל כנמן כאמור בסעיף 9(א) המוצע לעיל.

פסקה (3)(א)

סעיף 9(ד) לחוק פוסל לחברה לשמש נמן בשל נסיבות היוצרות חשש לפגעה באירועות של הנמן במנהל קרן, בין השאר כאשר לקבוצת הנמן יש החזוקות במנהל הקמן, או כאשר ל_kvוצת מנהל الكرן יש החזוקות בנמן. ואולם בעודו פסחה (1) של סעיף קטן (ד) האמור, די בהחזקה בשיעור של 10% בהון המניות של מנהל קרן או של חברה השולטת בו כדי לפטל את החברה המחזיקה לשמש נמן לקרן שבניהולו של מנהל الكرן. הרי שלפי אותה פסחה נדרש שליטה של מנהל קרן בחברה כדי לפטל את החברה המוחזקת לשמש נמן לקרן שבניהול מנהל الكرן.

סעיף 9 לחוק, שעוניינו נמן, קובל בסעיף קטן (א) שבו נמן לקרן יכול לשמש רק חברה שקיבלה את אישור יוושר ראש הרשות. בסעיף קטן זה מפורטים גם התנאים אשר צור שיתקיים בחברה כאמור טרם תאושר בידי יוושר ראש הרשות.

בסעיף 13(א) לחוק מוקנית ליושר ראש הרשות הסמכות לסרב לתת אישור לחברה לפועל כמנהל קרן, מטעמים הנוגעים למחיינותה של החברה או של מי שפגם במהימנותו עלול להשפיע על מהימנותה. בטעות, לא נקבעה הוראה דומה המקנה סמכות סיור לחתה חברה אישור לפועל כנמן. מהימנותו של נמן לקרן, מעצם הפקידו ובהיותו גוף מפקח, אף מקבלת משנה תוקף. לבן, מוצע לתקן את סעיף 9 לחוק ולהוסיף בו את סעיף קטן (א) אשר יעניק ליושר ראש הרשות את הסמכות לסרב ליתן אישור לחברה, על אף שהתקיימו בה התנאים שבסעיף קטן (א), לשמש נמן לקרן. מטעמים הנוגעים למחיינותה של החברה ושל מי שפגם במהימנותו עלול לפחות בנסיבות, וזאת לאחר שועדת רישויונות החליטה בעניין ולآخر שניתנה לחברה הזדמנות להשמי את טענותיה.

¹³ ס"ח התשמ"ח, עמ' 128

¹⁴ ס"ח התשס"ה, עמ' 918

(ב) במקום פסקה (3) יבוא:

"(3) המנהל הכללי, עובד או דירקטורי של מי מנהנים עם קבוצת החברה, הוא המנהל הכללי, דירקטורי או עובד של מי מנהנים עם קבוצת מנהל הקון או מועסק על ידי אחד מנהנים עם קבוצה זו."

(ג) במקום פסקה (4) יבוא:

"(4) יש למי מנהנים עם קבוצת החברה, קשר עסקו עם מנהל הקון או קשר עסקי מוחותי עם אדם השולט במנהל הקון או עם תאגיד בשליטת אדם כאמור; לעניין פסקה זו –

"קשר עסקי" – קשר בין ספק ללקוח, קשר בין נותן שירות למქבל שירות, מתן הלוואות או קבלת הלוואות, השכרת נכסים, שותפות בעסקי, עסקאות משותפות, שותפות בנכסים או כל קשר מסחרי או כלכלי אחר, והכל בין במישרין ובין בעקיפין, בין דרך קבוע ובין באופן חד-פעמי, למעט קשר כאמור הנובע ממתן שירותים אלה:

דברי הסבר

התיקון המוצע לשיעף 9(ד)(4) מבטל حق את הבדיקה בין "קשר עסקי" ל"קשר מקצועני" והן את הבדיקה בין קשר קבוע לזרם. הנוסח המוצע קבוע כי כל קשר עסקי (למעט חorigים בודדים) של חברה או החברות הקשורות אליה עם מנהל הקון עצמו פוגע בביטחוניותו לשם נאמן, אך קשרים עסקיים עם אדם השולט במנהל הקון ועם תאגידים בשליטה אדם כאמור לא יפוגעו בכשיות, כל עוד ההכנות ממכילו הקשיים הללו עם אורה קבוצה אין מהותיות ביחס לכל הנסיבות הקבוצה שעמה נמנה הנאמן.

הגדירה המוצעת ל"קשר עסקי" היא רוחבה, ולכוארה כוללת גם שירותים נאמנות לקרונות אחירות בניהול מנהל הקון. לא סביר כי כהונה נאנמן לקון אחת בניהול מנהל הקון תפסול חברה מלהמשך נאמן לקרונות אחירות בניהולו. לפיכך מוצע למעשה שירותים נאמנות מהגדירת קשר עסקי, וכן למעט שירותים נאמנות לתעודות התחיה, שהם שירותים מסווג דומה ולכוארה לא יותרים ניגוד עניינים עם נאמנות לקוחות. כמו כן מוצע לשמור את המ丑ב ולפיו מותן שירותים בנקאים מוכרים לא פועל חברה מלהמשך נאמן. כ"קשר עסקי מוחותי" מוצע להגדיר קשר עסקי אשר ההכנות ממנו מהותיות ולצורך בוחינת המהוויות מוצע לכלול בהכנותם כמשמעותית, והן נסחה של פסקה (4) של סעיף 9(ד), שאורה מוצע להחליפה:

"(4) יש לה, לאדם השולט בה או לתאגיד בשליטה של אדם כאמור, קשר עסקי מוחותי קבוע או קשר מקצועי, במישרין או בעקיפין, עם מנהל הקון, עם אדם השולט במנהל הקון או עם תאגיד בשליטה אדם כאמור; לעניין זה, "קשר מקצועי" – מתן שירותים ממקצועיים דרך קבוע, בתמורה, למעט קשר עסקי שמייקרים בנק ממtan שירותים בנקאים מקצועיים במהלך עסקיו הרגיל, בלבד שאיןנו מהותי לבנק.

על פי סעיף 9(א) לחוק, על הנאמן לפפק על קיומו הוראות החוק בידיו מנהל הקון. תנאי הכרחי לימיוי תפקדיו כנדרש בחוק הוא קיומם מצב של אי-יתולות בין מנהל הקון לנאמן, לאור זאת, מוצע להוסף את סעיף קטן (ד)(א) וلتunken את החוק באופן שישורי החזקה של מנהל הקון בחברה, הפויסלים אותה מלהמשך נאמן יהיו זחים לשינויו החזקה של חברה במנהל הקון, הפויסלים אותה מלהמשך נאמן, לקובע כי שיורו החזקה העולה על 10% של החברה בהון המניות של מנהל הקון או של מנהל הקון בהון המניות של החברה, או של חברה השולט באחד מהם, הוא השינוי הפויסל חברה לשמש נאמן לקרנות שבניהול מנהל הקון.

פסקה (ב)

סעיף 9(ד)(4) לחוק פועל חברה מלהמשך נאמן אם יש לה, לתברת האם או לחברה בשליטה חברת האם (להלן – קבוצה שעמה נמנה הנאמן) קשר עסקי מוחותי קבוע או קשר מקצועי קבוע עם מנהל הקון, עם חברה השולט בו או חברה בשליטה חברה כאמור (להלן – קבוצה שעמה נמנה מנהל הקון). הולטה ביקורת כי הסעיף בוטש בנסיבות הקויים מיטיל מגבלות בלתי סבירות. עין מוחוש במכניניו הקבועים בו הביא למסקנות האלה, שהצביעו על הצורך בתיקון המוצע:

קיים קושי אמיתי להבחין בין "קשר עסק" לבין "קשר מקצועי" כהגדרתו בפסקה האמורה. לפי הוראות הסעיף האמור, קשר עסקי פועל רק אם הוא מוחותי וקשר מקצועי פועל בכל מקרה. מבחין המהוויות שבו נעשה שימוש לגבי "הקשר העסק", רלוונטי באותה מידה גם לשקר שהוגדר כ"קשר מקצועי";

נוסף על כן הבדיקה בין קשר קבוע לבין קשר מודמן אינה רלוונטית, שכן מה שעלול לפחותו בנסיבות המודמן זה היקף ההכנות המופיע מוחש הנוסף לשירותי הנאמן זה וציפיות לקשרים נוספים ולא תדריות הקשה.

(1) נאמנות לקרנות או ל证实ות התחייבות בהגדרתן בסעיף 35

לחוק ניירות ערך;

(2) שירותים בנקיים מקובלים במהלך עסקיו הרגילים של בנק ובתנאי שוק, וב└בד שההכנסה מהם אינה עולה על חמישה אחוזים מהכנסות הבנק;

"קשר עסקי מהותי" – קשר עסקי, לרבות קשר עסקני הנובע ממטען שירותים בנקיים מקובלים, אשר סך ההכנסות ממנו, יחד עם ההכנסות מכלל הקשרים העסקיים של קבוצת החברה עם קבוצת מנהל الكرן, עולה על חמישה אחוזים מסך הכנסות קבוצת החברה;

(5) הכנסות קבוצת החברה, שמקורן בקשר עסקי עם קבוצת מנהל الكرן, עולה על חמישה עשר אחוזים מסך הכנסות קבוצת החברה; לעניין פסקה זו –

"הכנסות" – סך הכנסות לפי דוחות בסקרים שנתיים אחרונים;

"קשר עסקי" – כהגדרתו בפסקה (4), לרבות קשר עסקני הנובע ממטען שירותים כאמור בפסקאות (1) ו(2) להגדירה האמורה;

(6) קיימות נסיבות אחרות שבחן עלול להיווצר ניגוד עניינים בין מי מהنمנים עם קבוצת החברה לבין בעלי היחידות בקרן;:

(4) במקום סעיף קטן (1) יבואו:

(1) בסעיף זה –

"קבוצת החברה" – החברה, אדם השולט בחברה ותאגיד בשליטת אדם כאמור;

"קבוצת מנהל الكرן" – מנהל الكرן, אדם השולט במנהל الكرן ותאגיד בשליטת אדם כאמור";

.6. אחריו סעיף 9 לחוק העיקרי יבואו:

חובות הדעה על 9א. (א) נאמן יודיע לרשות על הרשעה בעבירה, הגשת כתוב אישום בעבירה או פתיחת חקירה בחשד לביצוע עבירה, לגבי כל אחד מהמפורט להלן, מיד בשנורע לו על אף:

דברי הסבר

בסעיף קטן (1) מוצע להוסיף את ההגדרות "קבוצת החברה" ו"קבוצת מנהל الكرן", הרושות לצורכי התקיונים המוצעים בסעיף 9(ד) כמפורט לעיל.

סעיף 6 בסעיף 5ו אמור למצוות בסעיף 7 להצעת החוק מוצע להסביר את הרשות לשலול אישור שנitin להחברה לשמש נאמן לקרן, מטעמים הנוגעים למஹימנותה או למיהינותו נושא מושרחה או בעל שליטה בה.

כדי להביא לידיית הרשות אירופים העולים לבסט עיליה בשלילת אישור כאמור, מוצע להבהיר את חובת הדיווח המוטלת ביום על נאמן מכוח התקנות השקעות מסווגות בוגדים (דווחות), התשנ"ה-1994 (להלן – תקנות הדוחות), שהותקנו לפי סעיף 2לו(א), החלה לגביה הגשת כתוב אישום או הרשותו בעבירה של הנאמן וממלאי תפקידים בו, כך שתחול גם לגביו פרטיה בחקירה. לעניין זה, מוצע להבהיר את הגדרת המונח "עברית" כר' שיכלול גם עברית שאינה מנובה ברשימה שבסעיף 3א המוצע בסעיף 4 להצעת

כמו כן מוצע להוסיף את פסקה (5), אשר פוסלת חברה מלשם נאמן כאשר הכנסות של קבוצה שעמה נמנים הנאמן, שמקורן בקבוצה שעמה מנהל الكرן, עלות על 15% מכלל הכנסות הקבוצה שעמה הנאמן. הדבר בה להבטיח פיזור נאות של הכנסות הנאמן, בראיה של הקבוצה שעמה הוא נמנה, ולמנוע מצב שבו שיקול הדעת של הנאמן עלול להיות מושפע מהיותה של קבוצה שעמה נמינה הנאמן.

مוצע גם להוסיף את פסקה (6) אשר תשמש בסעיף טל, באופן שבו רשות המבצעים המינויים בסעיף 9(ד) אשר פוסלים חברה מושמש נאמן, לא תהא רשימה סגורה. מוצע לקבוע כי חברה תיפסל מושמש נאמן כל עוד קיימות נסיבות שתמחמתן עלולה להיווצר סתירה בין טובתה שלה או של אדם השולט בה או בתאגיד בשליטה של אדם כאמור, לבין טובותם של בעלי היחידות.

- (1) הנאמן או נושא משרה בו;
- (2) בעל שליטה בנאמן או נושא משרה בו.
- (ב) הودעה כאמור בסעיף קטן (א) לא תהיה פותחה לעין הציבור, אלא אם כן קיימת לבניה חובת הגשת דוח לפי סעיף 27(א) לאור חשיבות המידע הכלול בה למשקיע סביר השוקל לרכוש או לפדות יחידה.
- (ג) נושא משרה בנאמן, בעל שליטה בנאמן ונושא משרה בו, יודיעו לנאמן על אירוע כאמור בסעיף קטן (א) מיד בשנוודם להם על אף; הودעה לפי סעיף קטן זה תכלול את הפרטים הדורושים לנאמן כדי למלא את חובתו לפי סעיף קטן (א).
- (ד) בסעיף זה, "עיראה" – לרבות עיראה שאינה כאמור בסעיף 3א, אשר מפאת מהותה, חמורתה או נסיבותה אין אדם ראוי להיות בעל חפקיד בנאמן".
- הוספה סעיף 50א. 7. אחרי סעיף 50 לחוק היקרי יבוא:
- "ביטול או התיליה 50א. (א) מצא יוושב ראש הרשות כי התקיימו לגבי נאמן נסיבות המונאות ברישימה לפי סעיף קטן (ג), המעידות על פגם במהימנותו של נאמן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה בכל אחד מהם, וסביר כי הפגם ניתן לתקון, רשייא הוא להוות על תיקונו בתוך תקופה שיקבע; לא היה הפגם ניתן לתקן או החלפה התקופה שקבע יוושב ראש הרשות בהוראה שננתן לפי סעיף קטן זה והפגם לא תוקן, רשאית ועדת הרישונות, לאחר שנתנה לנאמן הודמנות לטען את טענותיו, להתלוות את האישור שניתן לו לשמש נאמן או לבטלו.
- (ב) על החלטה לפי סעיף קטן (א) רשאי הנאמן לערער. ויהחולו הוראות סעיף 95.

דברי הסבר

מושיע, במקביל, להוציא לחוק את סעיף 50א המוצע שענינו ביטול או התיליה של אישור נאמן. בסעיף זה מוצע להסrik את הרשות לבטל או להטלות אישור שניתן לחברה לפועל בנאמן, בהתאם לנסיבות המعتبرות על אף שוגוף פגם במהימנותו של הנאמן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה בכל אחד מהם. מוצע, כי הביטול או ההטליה כאמור יבוצע רק לאחר שיושב ראש הרשות הורה לה לתקן פגם כאמור תוך תקופה שקבע, והפגם לא תוקן, או לאחר שהתרברר כי הפגם אינו ניתן לתקן. כמו כן, הביטול והטליה יבוצע רק לאחר שהרשויות נתנה לחברה הודמנות להשמי את טענותיה.

כדי ליצור מידה של ודאות לגבי הסנקציה האמורה שצפוי לה הנאמן, מוצע לקבוע כי הרשות תקבע רישימה של אירועים ונסיבות שיש בהם כדי לפגום במהימנות כאמור רישימה זו תפורסם באתר האינטרנט של הרשות והודעה על פרסום הרישימה ועל שינויים בה, יפורסמו ברשומות. עוד מוצע להעניק זכות ערעור על החלטות הרשות לבטל או להטלות אישור שניתן לנאמן כאמור.

החוק, אלא גם כל עיראה אשר מפאת מהותה, חמורתה או נסיבותה, יש בה כדי לפגוע במהימנותו של נאמן ולהקדים עליה לשילילת האישור כאמור.

בעדר משלים, מוצע לקבוע חובה על כל בעלי התקפדים האמורים נאמן, לדוח לנאמן על המידע הנדרש כדי שיכל לעמוד בחובות הדיווח שהותשו עליו. חובת דיווח מוטלת בסעיף 27(א) לחוק הסדרת העיסוק. עם זאת מוצע לקבוע כי פומביות הדיווח של נאמן לרשות תוכף לקבוע בתקנות האמורויות. יובהר כי אין בקביעתה של חובת דיווח על אירועים כאמור בסעיף 9א המוצע כדי לצמצם את סמכותה של הרשות לדרש את גילויו של מידע נוסף העולל לפגוע במהימנות הנאמן.

סעיף 7 סעיף 9(א) המוצע בסעיף 5 להצעת החוק מסמיך את ועדת הרישונות לסרוב לתחת לחברה אישור לפעול בנאמן לפחות, מטעמים הקשורים למהימנותה של החברה, של בעל שליטה בה או של נושא משרה בכל אחד מהם.

(ג) הרשות תקבע רשיימה של נסיבות שיש בהן כדי להעיר על פגם בנסיבותיו של נאמן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה בכל אחד מהם; רשיימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות והודעה על פרסום הרשיימה ועל כל שינוי שלה ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות".

.8. בסעיף (ב) לחוק העיקרי, אחרי "בתום הכהונה" יבוא "ויפרט בהודעתו את הסיבות לסיום הכהונה".

.9. בסעיף 12 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), במקומות היסיפה החל במילימ"ר "לבקש מבית המשפט" יבוא "להורות למנהל הקן להעביר את הקרןנות שבניהולו לניהול של מנהל קן אחר, בתוקף תקופה שתקבע";

(2) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ד) על החלטת הרשות לפי סעיף קטן (ג) רשאי מנהל הקן לערעה, ויהולו הוראות סעיף 95.

.10. בסעיף 13 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), במקומות היסיפה החל במילה "דירקטורי" יבוא "כל אחד מלאה: (א) בעל שליטה בחברה;

תיקון סעיף 13

דברי הסבר

לפיכך ברומה להעברת הסמכות להורות על העברת ניהול קן למנהל אחר, מבית המשפט לשוטה, בנסיבות של סעיף 15 לחוק, מוצע להעניק סמכות זו לרשות גם בנסיבות שהן לא הzielich מנהל קן למצואו בתוך 90 ימים נאמן שיחילך נאמן שכחונתו סתיימה. כמו כן מוצע לקבוע זכות ערעור על ההחלטה האמורה של הרשות.

סעיף 15 סעיף 13 לחוק, שעוניינו מנהל קן, מקנה לו עדת הרשיותונות, בסעיף קטן (א), את הסמכות לטרב לתת אישור לחברה לפעול כמנהל קן מטעמים הנוגעים למשמעותו הסתיימה, אשר יהל בתפקידו כאמור בתוקף 90 ימים מיום שהסתימה כהונתו של הנהמן. לא החל נאמן אחר לשמש במקומו של נאמן שכחונתו נסתימה להשפייע על מהימנותה של החברה. כמו כן מוצע להרחיב את הרשיימה להוסיף לה גם את מי שצפוי להיות מערוב בניהול השקעות הקרןנות, וכן נשא משרה בחברה או בחברה הצפוייה להיות מעורבת בניהול השקעות הקרןנות. סעיף 13(ג) לחוק מסמיך את שר האוצר לקבוע תנאי בשירות לדירקטוריים ולחברי ועדת השקעות של מנהל קן. מוצע להרחיב את ההסמכתה כך שתכלול גם קביעת תנאי השירות לחברי ועדת ביקורת שמוצע לחיב מנהל קן למנותה (ואח' דברי הסביר לסעיף 20א המוצע בסעיף 17 להצעת החוק). כמו כן מוצע להרחיב את ההסמכתה כך שתכלול קביעת הוראות נספורות (בדומה להוראות סעיף 18(5) לחוק העיקרי), שעוניין הבטחת הייעילות והתקינות של מערכ הבקרה הפנימית והאכיפה הפנימית, בגין חובת מינוי בעלי תפקידים לעניין זה ותנאי כישורתם.

סעיף 8 סעיף 11 לחוק, שעוניינו סיום כהונתו של נאמן, מטיל בסעיף קטן (ב) שבו חובה על נאמן להודיע לרשות כי שכחונתו תמה. מוצע להזכיר את סעיף 11(ב) לחוק ולדרוש מהנהמן לפרט בהודעתו את פרטי נסיבות סיום הכהונה, לאחר שבמקרים רבים לטיפול הפתורות יש חשיבות אם לציבור המשקיעים ואם לרשות, לצורכי פיקוח.

סעיף 9 סעיף 12 לחוק, שכחונתו "נאמן במקומות נאמן" שכחונתו הסתיימה" מטיל, בסעיף קטן (א). על מנהל קן כוהה למצוא נאמן אחר במקומו של נאמן שכחונתו הסתיימה, אשר יהל בתפקידו כאמור בתוקף 90 ימים מיום שהסתימה כהונתו של הנהמן. לא החל נאמן אחר לשמש במקומו של נאמן שכחונתו נסתימה בתוקף 90 הימים כאמור, רשאית הרשות. לפי סעיף 12(ג) לחוק, לפנות אל בית המשפט בקשה כי יורה כאמור בסעיף 15(ג)(2) לחוק. אלא שבនוסח הקיים של החוק לא קיימים סעיף 15(ג)(2). הפנייה שגויה ומקורה בתיקון מס' 10 של החוק, שבועץ במסגרת החוק להגבות התחרות ולמצומצם הריביזיות וניגודי העניינים בשוק ההון בישראל (תיקוני חוקיקה). התשס"ה-2005 (להלן – תיקון בכ"ר). בתיקון בכ"ר הוחלף סעיף 15 לחוק (המודרך בסיפה לסעיף 12(ג) לחוק כאמור), תוך שהסמכתה להורות על העברת ניהול קן למנהל קן אחר בנסיבות שיפורטו בנוסח הקודם, הומרה בסמכות הרשות לשלול את האישור שננתה בידייהול הקרןנות. כחלק מכך בוטל גם סעיף קטן (ג)(2) של סעיף 15 לחוק, ובטעות לא הותאמת ההפניה שבסעיף 12(ג) האמור.

(ב) אדם שלאחר קבלת האישור ישתחף בקבלת החלטות הנוגעות לניהול קרן
שבנייהול החברה;

(ג) נושא משרה בחברה או באחד מהמפורטים בפסקאות (1) ו(2)(א).

(2) בסעיף קטן (ג), במקומות "ועדת השקעות של מנהל קרן" יבוא "ועדות של
דיקטוריון מנהל הקרן למינוט לפיסמן זה, וכן הוראות להבטחת יעילותם של מערכ
הביקורת הפנימית ותכנית האכיפה הפנימית ופעילותם התקינה, לרבות לעניין חובת
מינאי בעלי תפקידים שייהיו ממונעים על המערך והתכנית כאמור ותנאי בשירותם";

(3) סעיף קטן (ה) – בטל.

הוספה סעיף 13 א' לאחר העיקרי יבוא:

"חובת הודעה על 13א. (א) מנהל קרן יודיע לרשות על הרשעה בעבריה, הגשת כתוב
אישום בעבריה או פתיחת חקירה בחשד לביצוע עבירה, לגבי
כל אחד מהמפורטים להלן, מיד בשינויו לו על קרן:

(1) מנהל הקרן או נושא משרה בו;

(2) בעל שליטה במנהל הקרן או נושא משרה בו;

(3) אדם המשתף בקבלת החלטות הנוגעות לניהול

קרן שבנייהול מנהל הקרן או ייעוץ למנהל הקרן;

(ב) הودעה כאמור בסעיף קטן (א) לא תהיה פתוחה לעיון
הציבור, אלא אם כן קיימת לגבי חובת הגשת דוח לפי סעיף
27(א) לאור חשיבות המידע הכלול בה למשקיע סביר השוקל
לרכוש או לפdotות יחידה.

דברי הסבר

התיקים גם לגבי פתיחה בחקירה בחשד לביצוע עבריה,
והכל בהתאם למנהל הקרן או נושא משרה בו, בעל שליטה
במנהל קרן או נושא משרה בו או אדם שמשתף בקבלת
ההחלטה הנוגעת לניהול קרן שבנייהול או ייעוץ למנהל
הקרן, לאחר שאירוע הפגום במהימנותו של כל אחד מלה
עלול בסיבות מסוימות להשシリ על מהימנותו של מנהל
הקרן. עם זאת, מוצע לקבוע כי פומביות הדיווח תוכפף
לקבוע בתיקנות האמורויות שנקבעו לפי חוק זה. יובהר כי
אין בפיירוט חובות הדיווח בmäßig לעיל כדי לצמצם את
סמכותה של הרשות לדריש את גילויו של מידע נוסף
העלול לפגוע במהימנותו של מנהל الكرן.

כاعد משלים, מוצע לקבוע חובה על כל בעלי תפקידים
האמורים במנהל קרן, לדוח למנהל الكرן על המידע הנדרש
כדי שיכלול לעמוד בחובות הדיווח שהותשו עליי.

לענין זה, מוצע להרחיב את הגדרת המונח "עברית"
כך שיכלול גם עבריה שאינה מנוהה בראשימה שבסעיף 3א
המורא בסעיף 4 להצעת החוק, אלא גם כל עבריה אשר מפאת
מוחותה, חומרתה או נסיבותיה, יש בה כדי לפגוע במהימנותו
של מנהל קרן ולהקדים עילה לשילילת האישור כאמור.

ישוין כי סעיף 13א המוצע דומה בנוסחו לסעיף 9א
המורא בסעיף 6 להצעת החוק, שעניינו חובת הודעה
באמור ברגע לנאמן.

כמו כן מוצע למחוק את סעיף 3(ה) לאחר המגדיר
"חברה" וזאת לאור העברתה של ההגדרה לסעיף 1 לחוק.
סעיף הגדירות של החוק (ואח דבורי הסבר לסעיף 2) להצעת
החוק. וזה נסcho של סעיף קטן (ה) שאותו מוצע בטל.

(ה) בסעיף זה, "חברה" – חברה במשמעותה בפקודת
החברות או חברת חוץ הרשותה בישראל".

סעיף 11 סעיף 15(א) המוצע בסעיף 12(2) להצעת החוק,
מסימיך את הרשות לשלול אישור שנינתן
 לחברה לפועל במנהל קרן אם חדרה להתקאים לגבי
הוראה מההוראות סעיף 3 לחוק, או כאשר התקיימו
ניסיונות המעידות על פגם במהימנותו של מנהל הקרן או
במהימנותו של בעל שליטה במנהל الكرן או נושא משרה
בכל אחד מהם (שכן פגם במהימנותם של אלה עלול לפגום
במהימנותו של מנהל الكرן).

כדי להביא לידייעת הרשות אירועים העולמים לבסט
עליה לשילילת אישור כאמור מוצע להוספה לחוק את סעיף
3א שבודתחו חובת הודעה על הרשעה, אישום או חקירה,
ולהרחב את חובת הדיווח המוטלת היום על מנהל קרן
מכוח תקנות הדוחות שהותקנו לפי סעיף 2(א), החליה
לגביה הגשת כתוב אישום או הרשות בעבריה של מנהל
הקרן וממלאי תפקידים בו, כך שתחול גם לגבי אירועים
נוספים העולולים לפגוע במהימנותו ולהקדים עילה לשילילת
האישור כאמור. יפורט בסעיף המוצע כי חובת הדיווח

(ג) אדם שהוא אחד מалаה יודיע למנהל הקרן על אירועו כאמור בסעיף קטן (א) מיד כשנודע לו על כך; והודעה לפיו סעיף קטן זה תכלול את הפרטים הדורושים למנהל הקרן כדי למלא את חובתו לפי סעיף קטן (א):

(1) בעל שליטה במנהל הקרן;

(2) אדם שמשתתף בקבלת החלטות הנוגעות לניהול קרן שבניהולו מנהל הקרן או יועץ למנהל הקרן;

(3) נושא משרה במנהל הקרן או בכל אחד מהഫורטטים בפסקאות (1) ו-(2).

(ד) בסעיף זה, "Uberira" – לרבות עבריה שאינה כאמור בסעיף 3א, אשר מפאת מותה, חומרתה או נסיבותיה אין אדם ראוי להיות בעל תפקיד במנהל קרן".

תיקון סעיף 15

. 12. בסעיף 15 לחוק היקרי –

(1) במקומות כוורת השוללים יבו"א "ביטול או התליה של אישור";

(2) במקומות סעיף קטן (א) יבו"א:

"(א) מצא יוושב ראש הרשות כי חדרה להתקיים לגבי מנהל קרן הוראה מההוראות לפי סעיף 13 או התקיימו נסיבות המוניות ברשיימה לפי סעיף קטן (א) המעידות על פגם במדימנוו של מנהל הקרן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה בכל אחד מהם, וסביר כי הפגם ניתן לתיקון, רשייא הוא להורות על תיקונו בתוקף תקופה שיקבע, לא היה הפגם ניתן לתיקון או חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות בהוראה שניתנת לפי סעיף קטן זה והפגם לא תוקן, רשייא ועדת הרישויונות, לאחר שנתנה למנהל הקרן הזדמנות לטעון את טענותיו, להחליט את האישור שניתן לו לשמש מנהל קרן או לבטלו";

(3) אחרי סעיף קטן (א) יבו"א:

"(א) הרשות תקבע רשיימה של נסיבות שיש בהן כדי להעיד על פגם בנסיבות של מנהל קרן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה באחד מהם; רשיימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות והודעה על פרסום הרשיימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות.";

דברי הסבר

כאן, בסעיף 15(א) המוצע, לקובע כי הרשות תקבע רשיימה של אירועים ונסיבות שיש בהם כדי לפגום בנסיבות נוסף על כה כיום לא קיימת הזכות ערער על החלטת הרשות כאמור וモוצע להוסיפה (סעיף קטן (ז) המוצע). כמו כן, בדומה לסעיף 10א האמור החל על נאמן, מוצע להזכיר לרשות את הסמכות להחליט את האישור שניתן לחברה לשמש מנהל קרן, ולא רק לבטלו, כפי שקובעת הוראות החוק הקיימות של סעיף 15 לחוק. וזה נוסחו של סעיף קטן (א) של סעיף 15 לחוק, שモוצע להחליפה:

"(א) ראה יוושב ראש הרשות כי חדרה להתקיים לגבי מנהל קרן הוראה מההוראות לפי סעיף 13, רשייא הוא להורות למנהל הקרן לתקן את הפגם בתוקף תקופה שיקבע; חלפה

סעיף 12 סעיף 15 לחוק, שעניינו בביטול אישורה, מסמיך בסעיף קטן (א) שבו את הרשות לבטל אישורה שננתנה לחברה לשמש מנהל קרן אם התבכר כי אחד מתנאי הנסיבות של מנהל קרן חドル להתקיים. בעקבות הוספת סעיף 13(א) לחוק, שהוסף במסגרת תיקון בכה, ואשר במשמעותו ניתנה לוועדת הרישויונות סמכות לסרב ליתן אישור לפועל במנהל קרן מטעמים הנוגעים למהוימנות החברה גם מקום שנגאי הנסיבות מתקיימים בה, מוצע להחליפה את סעיף קטן (א) ולהבהיר כי גם אם חドル להתקיים תנאי המהוימנות, נוצרת עילה לשילוח האישור לשמש מנהל קרן.

מהאחר שהמחברים להיווצרות פגם בנסיבות אינטurd;חר-משמעותם, וכך ליצור וראות, בדומה לסעיף 10א המוצע בסעיף 7 להצעת החוק, המתיחס לאמן, מוצע אף

- (4) בסעיף קטן (ב), אחורי "לבטל" יבוא "או להתלהות";
 (5) בסעיף קטן (ג), אחורי "לבטל" יבוא "או להתלהות";
 (6) בסעיף קטן (ד), אחורי "ביטול הרשות" יבוא "או הטלחה";
 (7) אחורי סעיף קטן (ו) יבוא:
 "(ז) על החלטה לפי סעיפים קטנים (א), (ב) ו(ג), רשיין מנהל הקין לערעה, ויהולו הוראות סעיף 95.95 –
- תיקון סעיף 16 – לחוק העיקרי
- (1) בסעיף קטן (א), במקומות "דירות מקרוב הציבור" יבוא "דירות מקרוב חיצוניים" והמלחים "תשנ"ט-1999" – יימחקו;
 (2) בסעיף קטן (א1), המילים "תשנ"ט-1999" – יימחקו;
 (3) בסעיף קטן (ב), אחורי "חברת חיותם" יבוא "ומכל למעט חברה השולחת במנהלה הקין וחברה בשליטת חברה כאמור".
- תיקון סעיף 17 – לחוק העיקרי, בסעיפים (ב)(1) ו(ד), במקומות "דירות מקרוב הציבור" יבוא "דירות מקרוב חיצוני".
- תיקון סעיף 18 – לחוק העיקרי –
- (1) במקומות פסקה (5) יבוא:
 "(5) לאשר את מערכ הבקרה הפנימית ואת תכנית האכיפה הפנימית;";
 (2) אחורי פסקה (5) יבוא:
 "(א) למוניות מברך פנימי בהתאם להצעת ועדת הביקורת, וכן לאשר את תכנית העבודה בהתאם להמלצת ועדת הביקורת ולדון במצביו ובדריכים לתיקון הליקויים שהעלתה;";

דברי הסבר

מזהר שהחישש לניגוד עניינים נמור בהרבה כאשר דירקטוריון של מנהל קין מכון במשורה דומה בחברה מקובצת מנהלה הקין (חברת אם של מנהל הקין, חברת בת שלו או חברת אחواتו), מוצע שלא להחיל את ההגבלות האמורות ביחס לכוהנה בדירקטוריון בחברת ניהול השקעות במנהלה הקין או בחברה בשליטת חברה כאמור.

סעיף 14 מוצע לתקן את סעיף 17 לחוק, שענינו יישיבות הדירקטוריון, ברドמה לתיקון (16) המוצע בסעיף 13(א) להצעת החוק, כך שהמושג "ديرקטוריון הציבור" שהופיע בפקודת האמורה, יוחלף במושג "ديرקטוריון חיצוני" אשר מופיע בחוק החברות.

סעיף 15 מוצע לתקן את סעיף 18 לחוק, שקובע את תפקידי של דירקטוריון מנהל קין.

לפסקאות (1) ו(2)

היקף הנכסים המנווה בידי מנהלי קינות נאמנות והסיכוםים שלהם הם חשופים, מהיבטים את קיומם של מגנוני בקרה, פיקוח וביקורת יעילים ופדרטיבים. לפיקח, סעיף 18(5) ו(א) המוצע מטייל על דירקטוריון מנהל קין כובה לאשר את מערכת הבקרה הפנימית, למוניות מברך

התקופה שקבע יושב ראש הרשות והפגם לא תוקן, רשאית הרשות, לאחר שנתנה למנהל הקין הזמנות להשמיית את טענותיו, לבטל את האישור שנידן לו לשמש כמנהל קין.

סעיף 13 לפסקאות (1) ו(2)

מומץ לתקן את סעיף 16 לחוק, בו להזכיר את ההפנייה לפקודת החברות [נוסח חדש], שרוונה בוטל בהפנייה לחוק החברות, התשנ"ט-1999, שמוצע להגדירה בסעיף 1, וכן להזכיר את המושג "ديرקטוריון הציבור" שהופיע בפקודת האמורה, במושג "ديرקטוריון חיצוני" אשר מופיע בחוק החברות.

לפסקה (3)

סעיף 16 לחוק, שענינו דירקטוריון מנהל קין,קובע הוראות בדבר הרכבת דירקטוריון מנהל קין. מטרתן של הוראות אלה לייצר את התנאים לניהול תקין ולצמצום ניגודי עניינים אפשריים. במסגר זה, בסעיפים (ב) ו(ג) (ז), הוטלה מגבלה על מספר החברות לניהול השקעות לחוק, וכך יכול לשמש בהן דירקטוריון וכן שדיוקטור של מנהל קין יוכל לשמש בהן דירקטוריון וכן הוגבל בדיםktוריון של מנהל קין, מספרם של דירקטוריונים המשמשים דירקטוריונים בחברת ניהול השקעות נוספת.

(3) בפסקה (6), במקומות "בעל עניין במנהל הקרן" ובו"מ" שמוועסק בידי מנהל הקרן, בעל עניין במ"מ מהם";

(4) אחרי פסקה (8) יבוא:

"(9) לקבוע נוהל להתקשרות עם חברה סוחרת כאמור בסעיף 69(א) וכן לדון בהתקשרות עמה בדרך של מכרז, כאמור בסעיף 69(ב), או ללא מכרז – כאמור בסעיף 69(ד)".

תיקון סעיף 19

.16. בסעיף 19 לוחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א), במקום "עד (5) יבוא" "עד (5א)" ובמקומות "ديرקטוריון מקרוב הציבור" יבוא "ديرקטוריון חיצוני";

(2) בסעיף קטן (ב), במקום "(זא)" יבוא "(א) ו(ט) לוועדת הביקורת או".

הוספה סעיף 20 א

.17. אחרי סעיף 20 יבוא:

20. (א) דירקטוריון של מנהל קרן ימנה מבין חברי ועדת ביקורת.

(ב) תפקידה של ועדת הביקורת יהיה:

דברי הסבר

בנכסי הקרן (שירותי ברוקראז'), מוצע למנות בין הפקידי הדירקטוריון גם קביעות נוהל להתקשרות עם חברה סוחרת וכן דין בכל התקשרות עמה לפחות סעיף 69 לוחוק. סעיף 19 סעיף 19 לוחוק, שעניינו ועדות הדירקטוריון, קבוע בעקבותים קתנים (א) ו(ב) שבו אילו סמכויות מסוימות מושכחות המשמרות בסעיף 18 לוחוק, ראש דירקטוריון לאצול לוועדה שימנה. מוצע לקבוע כי לא יהיה ניתן לאצול את הסמכות לאשר את מערך הבקרה הפינימית, תכנית האכיפה הפינימית ותכנית הביקורת ואת הסמכות למוניט מברק פנימי. כמו כן מוצע לקבוע כי את הסמכות לדון בהתקשרות עם חברה סוחרת וכן את הסמכות לדון בעסקאות מהותיות, עסקאות בניגוד עניינים ועסקאות מחוץ לבורסה, אשר כירם ניתן לאצול רק לוועדה מיוחדת שהוקמה לעניין זה, יהיה ניתן לאצול גם לוועדת הביקורת.

סעיף 17 מוצע להוסף את סעיף 20 לוחוק, שעניינו ועדת ביקורת, בו להורות למנהל קרן למנות ועדת ביקורת אשר תumed על ליקויים בניהול העסקי של מנהל הקרן ותציג לדירקטוריון דרכים לתיקונים. כמו כן תציג ועדת הביקורת מועמד לתפקיד המברק הפינימי, ותאשר פעולות והתקשרות של מנהל הקרן במסוגים שייקבעו בתקנות (בדומה לוועדות ביקורת של חברות ציבריות). עוד מוצע לקבוע הוראות לגבי הרכבת הוועדה ולגבי הזיקה בין בין המברק הפינימי.

מנהל קרן בדרך כלל אינו חברה ציבورية, ולכן לא חלות עליו הוראות חוק החברות המיוודאות לחברות ציבריות. עם זאת, בשל יטוסקו בניהול כספי הכספי, מוצע להחיל עליו את עיקריו של סימן ט' לפרק השלישי של חוק החברות שעניינו ועדת ביקורת.

פנימי ולידן במיצאיו. כמו כן מוצע להמיר את המושג "מערכת בקרה" (הנתפס כמערכת תכנית בלבד) למושג רחב יותר של "מערך בקרה", הכול מגוון שיטות ואמצעים. זאת, ומוצע לחיבר את דירקטוריון לאשר תכנית האכיפה פינימית, המבטיחה צוות של מנהל הקרן ועובדיו להוראות הדין. נוסף לכך, מוצע לקבוע כי מינוי המברק הפינימי על ידי הדירקטוריון יהיה בהתייעצות עם ועדת הביקורת וכי יהיה עליו לאשר את תבנית הביקורת הפינימית שהוצעה על ידי המברק.

לפסקה (3)

סעיף 18(6) לוחוק מטיל על הדירקטוריון חובה לדון בעסקה ששר האוצר קבע בתקנות כי היא עסקה מהותית או עסקה שעלול להיות בה ניגוד עניינים. ניגוד עניינים מוגדר בסעיף כניגוד עניינים בין עניינים של בעלי היחידות לבין עניינו של אחד מאללה המפורטים בסעיף. ביום נפוצה התופעה של ניהול תיק השקעות של קרן בידי מנהל תיקים חיצוני. ניגוד עניינים כאמור לעיל יכול להיות קיים בין עניינים של בעלי היחידות לעניינו של מנהל תיק השקעות חיצוני. לכן מוצע להרחיב את ההגדירה "ניגוד עניינים" בהוראה זו, כך שהשר יהיה מוסמך להגדיר עסקה שעלול להיות בה ניגוד עניינים כאמור, עסקה שעל הדירקטוריון לדון בה לפי סעיף זה.

לפסקה (4)

לאור החלפתו לאחרונה של סעיף 69 במסגרת חוק השקעות משותפות בנאמנות (תיקון מס' 14) (מכrho להתקשרות עם חברה סוחרת), התש"ע-2010, (הצעות חוק הכנסת – 291, עמ' 50), המטיל חובה על מנהל הקרן לקיים מכדו לצורכי התקשרות בהסכם לביצוע עסקאות

- (1) להצעיר לדירקטוריון מועד לתפקיד מבקר פנימי, לדון בתכנית העבודה שהוצעה על ידי המבקר הפנימי ולהגיש לדירקטוריון את המלצותיה לגבי התוכנית;
- (2) לאחר ריקויים בפעולות הנהל الكرן, תוך התיעצות עם המבקר הפנימי, ולהצעיר לדירקטוריון דרכי לתיקום;
- (3) להחליט אם לאשר את פעולות הנהל الكرן אשר שר האוצר קבע לגביהן בתקנות כי יהיו טענות את אישור הוועדה;
- (4) לדון בהתקשרות עם חברה סוחרת בדרך של מכרז, כאמור בסעיף 69(ב), או ללא מכרז – כאמור בסעיף 69(ד).
- (ג) מספר החברה של ועדת הביקורת לא יפהחת משלושה, כל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בוועדת הביקורת והוא בה רוב; יוושב ראש הוועדה יהיה דירקטור חיצוני.
- (ד) יוושב ראש דירקטוריון הנהל الكرן, דירקטוריון שמושעך על ידי ניהול الكرן, בעל השליטה במנהל الكرן או קרובו, לא יהיה חברים בוועדת הביקורת; לעניין זה, "קרוב" – כהגדרתו בחוק החברות.
- (ה) המבקר הפנימי יקבל הודעה על קיום ישיבות ועדת הביקורת והוא יהיה רשאי להשתתף בהן.
- (ו) המבקר הפנימי רשאי לבקש מוושב ראש ועדת הביקורת לבנס את הוועדה לדין בנוסא שפירת בראישתו, והוא יכנסה בתוך זמן סביר ממועד הבקשה, אם ראה טעם לכך.
- (ז) מנין חוקי בישיבת ועדת דירקטוריון הוא שלושה חברים לפחות, בהםם דירקטור חיצוני.
- (ח) בישיבות ועדת הדירקטוריון ייערך פרוטוקול שבו יירשםו שמות הנוכחים, עיקרי הדיון וההחלטות שנתקבלו; הפרוטוקול עומד לעיונו של כל דירקטור של ניהול الكرן".

תיקון סעיף 23 לחוק העיקרי –

- (1) בסעיף קטן (א), במקום הקטע החל במילים "שמפת מהותה" עד המילים "קנס בלבד" יבוא "או שהורשע בעבירה" ובסופו יבוא "לענין זה, "עבירה" – לרבות עבירה שאינה כהגדרתה בסעיף 3א, אשר מफאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה אין הוא ראוי לשמש בתפקידו;"

דברי הסבר

בהקשרים שונים בחוק גם למי שמושעך במסגרת הסכם למתן שירותים, כיוון שגם מי שנוטן שירותים כאמור מפוקח על ידי הדירקטוריון ועדת הביקורת (ראה למשל סעיף 13(א1) לחוק).

סעיף 18 לפסקה (1)

מורצע להזכיר את סעיף 23 לחוק, שענינו אדרט שהורשע או שהוגש נגדו כתב אישום. התקין נדרש לאור

מורצע בסעיף קטן (ג) המוצע לקבוע כי יוושב ראש ועדת הביקורת יהיה דירקטור חיצוני וכן לקבוע כי רוב חברי הוועדה יהיו דירקטורים חיצוניים. זאת ברומה להצעעת חוק החברות (תיקון מס' 12) (ויעיל המשל התאגידית) התש"ע-2010 ("הצעות חוק הממשלה – 496, עמ' 566).

עוד מוצע בסעיף קטן (ד) המוצע לקבוע כי ההgelות על כהונה בוועדת הביקורת יחולו על דירקטור המושעך על ידי ניהול الكرן, כאשר המילה "מושעך" מתיחסת

(2) סעיפים קטנים (ב) ו(ד) – בטלים.

תיקון סעיף 23 א

19. בעייף 23א לחוק העיקרי, אחרי הגדולה "נתוח שוק", של מנהל קרן" יבוא:

"עיריה" – כהגדרתה בסעיף 3א, לרבות עיריה אשר מפאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה אין מוצע העבירה ראיו להחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן".

הוספה סעיף 23בב

20. אחרי סעיף 23ב לחוק העיקרי יבוא:

23בב. התקיים למי שמחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן בשיעור הטוען היתר לפי סעיף 23ב, או בנוסחה משורה בו, אחד מכל אחד וחירה יודיע המחזיק על ברשות, מיד שנודע לו על בר:

דברי הסבר

לא יכהן כדייקטור של מנהל קרן או חבר ועדת השיקעות שלו, לא יעסוק ולא יעסק בכל תפקיד המחייב קבלת החלטות הנוגעות לניהול קרן, ייעוץ למנhal קרן או ביצוע רישיומים בספרייה קרן, כמשמעותו בסעיף 129(א):
לא יכהן כדייקטור של נאמן, לא יעסוק ולא יעסק בכל תפקיד הקשור במילוי תפקידו נאמן".

(ד) ואלה החוקים: חוק זה; חוק ניירות ערך; חוק הסדרת העיסוק; פקודת החברות; חוק הבנקאות; פקודת הבנקאות, 1941; חוק הבנקאות (שירות לקוחות), התשמ"א-1981; חוק הפיקוח על עסקיו ביטוח, התשמ"א-1981; חוק הפיקוח על המטבע; פקודת מס הכלסה; חוק מס שבב מקרקעין, התשכ"ג-1963; חוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975; פקודת המכס; חוק הימי סחר, התשנ"א-1991; חוק ההגבלים העסקים, התשמ"ח-1988.

סעיף 19 מוצע לתקן את סעיף 23א לחוק שהוא סעיף הגדרות של פרק ב' לחוק שענינו שליטה והחזקת אמצעי שליטה במנהל קרן והגילה על נתוח שוק. מוצע להוסף לפרק האמור את הגדולה "עיריה" ולפיה תיחסב לעיריה כל עיריה המנוהה בהגדולה "עיריה" שבסעיף 3א המוצע בסעיף 4 לחוק, ובلد שידינה أنها קנס בלבד (ר' שם דברי הספר), וכן כל עיריה אשר מפאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה, אין אדם ראיו להחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן.

סעיף 20 סעיף 23בב(א) לחוק קובע כי לא יחזיק אדם יותר משלשים אחוזים מסווג מסוים של אמצעי שליטה במנהל קרן או בשיעור נמוך יותר המafkaה שליטה במנהל קרן, אלא לפחות היתר ממועדית רישונות. סעיף 21 לחוק קובע בסעיף 3(א), בנוסחו המוצע בסעיף 21 להצעת החוק, כי ועדת רישונות רשאית לבטל, לשנות או להחללו את התייר האמור, בתנאים הקבועים בסעיף 21 ובין השאר אם התקיימו הנזיבות ברישימה לפני סעיף קטן (ב) המעודת על פגם ב邏輯יות. אחת מהnezivot המובהקים של הרגולטור (הרשות) ופיך אין מקום לכך שתאה תצאאה אוטומטית של חלהטה בית המשפט,anzi להעניק כל שיקול דעת לרשות. לפיך מוצע להשות את הדין ביחס לשני המקרים (הגשת כתוב אישום ודרישה) וביחס לשנייהם להעניק לרשות שיקול דעת בחלהטה אם להשרות את בעל התפקיד מכובנתו או מתפקידו.

ההצעה לייצור הגדולה של "עיריה" בסעיף 3א המוצע בסעיף 4 להצעת החוק, אשר הלה גם על הוראות סעיף זה. כמו כן, מוצע להרחיב את הגדרת עיריה לצורך סעיף 23 בחוק כך שתיחסב לעיריה גם עיריה אשר אינה מנוהה בראשמה, בלבד בשל מהותה, חומרתה או נסיבותיה, אין אדם ראיו לשמש באחד מהתפקידים הנזכרים בסעיף 23 לחוק.

פסקה (2)

סעיף 23(א) לחוק מסמיך את הרשות להורות על השיעית נושא מושה במנהל קרן או בנאמן, אשר הוגש נגדו כתוב אישום. סעיף 23(ב) לחוק קובע אישור מוחלט על מילוי תפקידים שונים במנהל קרן ובנאמן בגין מי שהורש עברירה, ללא שניתן שיקול דעת כלשהו, אפילו לא לבית המשפט, להוראות אחרות. דומה שההוראה זו גורפת מדי. הדבר מקבל ביטוי במינוח בנסיבות שהבן מזכה הרשות לנכון להפעיל את סמכותו לפי סעיף קטן (א) לתקופה קצרה, בשל החומרת העבירה ונסיבותיה, תקופה ונסיבותיה והહלכים המשפטיים טרם הסתיימו. במקרה כזה נושא המשרה שהושעה לפי הוראות הרשות יוחזר לתפקידו, וכעבור תקופה, אם ירושע בעבירה, יוחזר שניתנת מהפקידו בשל הוראות סעיף קטן (ב). לעומת זאת, במקרה של רישון היא מותפקידי לא זו אף זו, הגבלה עיסוק של בעל רישון היא מותפקידי המובהקים של הרגולטור (הרשות) ולפיך אין מקום לכך שתאה תצאאה אוטומטית של חלהטה בית המשפט,anzi להעניק כל שיקול דעת לרשות. לפיך מוצע להשות את הדין ביחס לשני המקרים (הגשת כתוב אישום ודרישה) וביחס לשנייהם להעניק לרשות שיקול דעת בחלהטה אם להשרות את בעל התפקיד מכובנתו או מתפקידו.

בנוסוף, לאור האמור לעיל, בדברי הסביר לפסקה (1), בשל הוספה הגדולה "עיריה" המוצעת בהצעת החוק זו, מוצע לבטל את סעיף קטן (ד) המפרט את רשותות החקקים אשר ביצוע עיריה לפיהם תיחסב בעבירה לעניין זה. וזה נוסחים של סעיפים קטנים (ב) ו(ד) של סעיף 23.

(ב) מי שהורשע בעבירה כאמור בסעיף קטן (א) וטרם חלפה לגביו הרשעה תקופת התיישנות לפי חוק המרשם הפלילי ותקנת השבים, התשמ"א-1981 –

- (1) הוא הורשע בעברית, הוגש נגדו כתוב אישום בעברית או נפתחה נגדו חקירה בחשד לביצוע עברית;
- (2) לעניין מחזק שהוא תאגיד – ניתן צו לפירוקו, או מונה בונס נכסים לנכסיו או לחלק מהותי מהם בשל אי-יתשלום חוב, ולעניין מחזק שהוא יחיד – ניתן לגביו צו כינוס נכסים בהליך פשיטת רגל או שהוא הוכרז פסול דין".

החלפת סעיף 23 במקומ סעיף 23 לדין החוק העיקרי יבוא:

- "ביטול, התלה או 23. (א) מצא יוושב ראש הרשות כי חドル להתקאים לגבי בעל היתר תנאי מהותי מתנאי ההיתה הוא הפר תנאי כאמור או שהתקייםנו נסיבות המנווית ברשימה לפי סעיף קטן (ב) המעידות על פגם במהימנותו של בעל היתר או של נושא משרה בו, וסביר כי הפגם ניתן לתקן, רשייאו להורות על תיקונו בתוך תקופה שיקבע; לא היה הפגם ניתן לתקן או חלפה התקופה שקבע היושב ראש בהוראה שניתן לפי סעיף קטן זה והפגם לא תוקן, רשאית ועדת הרישונות, לאחר שננתנה לבעל החיטה הזדמנות לטעון את טענותיו, לבטל, להתלוות, או לשנות את היתר שניתן לו לפי סעיף 22ב.
- (ב) הרשות תקבע רשימה של נסיבות שיש בהן כדי להיעיד על פגם במהימנותו של בעל היתר שליליטה לפי סעיף 23ב או של נושא משרה בו; רשימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות והודעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, וממועד תחילתם, תפורסם ברשומות".

דברי הסבר

זהו נוסחו של סעיף 23, שאותו מוצע להחליפה:

ביטול היתר

- "23. (א) ועדת הרישונות רשאית לבטל או לשנות היתר שניתן לפי סעיף 23ב, אם מצאה כי מתקאים אחד מכללה:
 (1) בעל היתר חドル להתקאים תנאי מהותי מתנאי ההיתה, או שהוא הפר תנאי כאמור;
 (2) בעל היתר, או נושא משרה בו, הרשות בעבריה אשר חומרתה, מהותה או נסיבותיה מצדיקות את ביטול היתר או את שינוי;
 (3) לעניין בעל היתר שהוא תאגיד – ניתן צו לפירוקו, או מונה בונס נכסים לנכסיו או לחלק מהותי מהם בשל אי-תשולם חוב, ולעניין בעל היתר שהוא יחיד – ניתן לגביו צו כינוס נכסים בהליך פשיטת רגל או שהוא הוכרז פסול דין".

- (ב) ועדת הרישונות לא תבטל היתר לפי הוראות סעיף קטן (א) אלא אם כן נתנה לבעל החיטה הזדמנות להמשיע את טענותיו, ולתקן את ההפרה בתוך תקופה של 30 ימים".

הרשות בעברית, הגשת כתוב אישום בעברית או פתיחת חקירה בחשד לביצוע עברית, מיד לאחר שנדע לו על כך לרשותה.

יעזין כי חובת דיווח דומה הוצע להטיל לעיל גם על נאמן ומנהל קין, בסעיף 9א המוצע בסעיף 6 להצעת החוק ובסעיף 13 המוצע בסעיף 11 להצעת החוק, בהתאם.

סעיף 21 סעיף 23 לדין החוק, שענינו ביטול היתר מסמך בסעיף קטן (א) את ועדת הרישונות לבטל או לשנות היתר שניתן לפי סעיף 23ב, בהתאם לתקאים עילוות מסוימות המפורטות בסעיף, ביביהן הרשותו של בעל היתר או נושא משרה בו בעבריה אשר חומרתה, מהותה או נסיבותיה מצדיקות את ביטול היתר או את שינוי.
 בהמשך לטבות הביטול וההתליה שהקנתה לרשותה לגבי נאמן ומנהל קין, בסעיפים 15 א המוצע בסעיף 7 להצעת החוק וכן בסעיף 15 המוצע בסעיף 12 להצעת החוק (ראה דברי הסבר שם), מוצע להמיר את רשותת העילוות בעלייה כללית של פגם במהימנות. בד בבד, כדי להבטיח וראות למחזק ההיתה, מוצע גם כאן להסмир את הרשות לקבוע רשימת אירועים ונסיבות הפוגעים במהימנות.

(1) בסעיף קטן (א), המיללים "לרכבות יחידות או מנויות של קרן חוץ" – יימחקו;

(2) בסעיף קטן (ב), אחרי פסקה (2) יבוא:

"(3) הצעת יחידות למשקיעים שמספרם אינו עולה על המספר שנקבע בתקנות לפי סעיף 15א(א)(1) לחוק ניירות ערך, ובכלל שמספר המשקיעים שלהם ימכור המציע ניירות ערך בהצעה או במכירה כאמור בצויר מספר המשקיעים שלהם מכיר ניירות ערך במהלך שנים عشر החודשים שקדמו לאותה הצעה או מכירה, לא עולה על המספר שנקבע; במניין המשקיעים לעניין זה, לא יבואו בחשבון משקיעים המנויים בסעיף 15א(ב)(1) ו(2) לחוק האמו"ה"

(1) בסעיף קטן (א), המיללים "ותשקיף של קרן חוץ (בחוק זה – תשקיף)" – יימחקו;

(2) סעיפים קטנים (ד) עד (ו) – בטלים.

דברי הסבר

ижודית תיקון מס' 12, אין עוד ממשמעות להוראות סעיפים קטנים אלה ועל כן מוצע לבטלם.

זו לשונם של סעיפים קטנים (ד) עד (ו) שאותם מוצעת לבטל:

"(ד) לעניין תשקיף של קרן ייחודית יכול שתקנות לפי סעיף קטן (א) יתייחסו גם לעניינים אלה:

(1) דוחות כספיים של חברה קרויה של קרן;

מידת פרוטם ועקרונות חשבונאיים לערכות;

(2) נושאים ופרטים שאליהם תתייחס חותות דעתו של רואה החשבון על הדוחות האמורים

בפסקה (1) וחותם הדעת;

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

(א) תיאור ההסכם הנוגרים בתשקיף, שהקרן או חברה קרויה שלה היא צד להם;

(ב) תיאור הערכיות והשיעורדים שננתנה חברה קרויה של הקרן, הנוגרים בתשקיף, והם התקפים במועד פרסוםו;

(ג) תיאור ההליכים המשפטיים הנוגרים בתשקיף, שהקרן או חברה קרויה שלה היא צד להם במועד פרסוםו;

(ד) עניין משפטי אחר;

(4) פרטיים על בעל עניין במנהל הקרן או בחברה הקרויה של הקרן או עם חברה כאモו.

(ה) נאות חוות דעת הנדרשת לפי סעיף זה לא יהיה בעל עניין במנהל הקרן או בחברה קרויה של הקרן.

(ו) בעל עניין במנהל הקרן או בחברה קרויה של הקרן חייב למסור למנהל הקרן, לפי דרישתו, את הפרטים הדורשים לו כדי למלא את חובותיו לפי תקנות שהותקנו לפי סעיף קטן (ד).

סעיף 22 לפסקה (1)

סעיף 25 לחוק, שעוניינו הצעת יחידות על פי השקייה,קובע את אופן הצעת יחידות של קרן לאיזורה,על פי תשקיף שהרשות התריה פרסום, ומהיל בסעיף קטן (א) שבו את ה חובות הנוגעות לתשקיף גם על הצעת יחידות של קרן חוץ, מוצע למחוק מסעיף קטן זה את ההוראה הנוגעת לקרן חוץ וליצור הסדר אחד של פיו ניתן להציג הצעת של קרן חוץ בישראל, כאמור בפרק ט' המוצע בסעיף 54 להצעת החוק, ובתקנות שיותקנו לפיו (ראה תיקון דומה גם בסעיף 26(א) המוצע בסעיף 23(1) להצעת החוק).

לפסקה (2)

סעיף 25(ב) לחוק פטור הצעת יחידות של קרן, בניסיבות מסוימות, מהחובה לפרסם תשקיים, מוצע להוסף לכך את סעיף (3) ולפטור גם הצעה למספר משקיעים זהה שאינו מגיע לפחות שנייה זה מכבר לאגבי גבולות המונח "ההצעה עליה, שנitin לה פונובי זה מכבר לאגבי גבולות המונח "ההצעה לציבור". אין מוצע לקבוע כי במניין המשקיעים לצורך פסקה (3) לא יבואו בחשbon "המשקיעים המתוחכמים", קרי אלה שבידם היכולת לקבל את המידע הדורש מהם לשם קבלת החלטה להשקיע בנסיבות ערך (על אלה לא חלה הגנה של חוות תשקיף).

סעיף 23 לפסקה (1)

סעיף 26 לחוק, שעוניינו פרטי תשקיף, עוסק בפרטים שיש לכלול בתשקיף הצעת יחידות של קרן, ומהיל בסעיף קטן (א) שבו את ההוראותיו גם על הצעת יחידות של קרן חוץ. בדומה לתיקון סעיף 25(א) המוצע בסעיף 22(1) להצעת החוק, מוצע גם כאן למחוק מסעיף זה את ההוראה הנוגעת לקרן חוץ וליצור הסדר אחד של פיו ניתן להציג הצעת יחידות של קרן חוץ בישראל, כאמור בפרק ט' המוצע בסעיף 54 להצעת החוק, ובתקנות שיותקנו לפיו.

לפסקה (2)

סעיפים קטנים (ה) ו(ו) של סעיף 26 לחוק עוסקים בתשקיף של קרן יהודית. לאור שינוי ממשמעותה של קרן

<p>24. תיקון סעיף 27 לחוק העיקרי, בסעיף קטן (א)(4), המילים "או של חברה קרויה של הקון" – יייחזקו.</p> <p>25. תיקון סעיף 29 לחוק העיקרי – (1) אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:</p> <p>"(ב') על אף הוראת סעיף קטן (ב), רשאית הרשות לסרב לחתת היתר לפרסום"</p> <p>תקייפות:</p> <ul style="list-style-type: none"> (1) מטעמים שבשליהם רשיין יוישב ראש הרשות להורות על תיקון גם ואו חריגות כאמור בסעיף 15(א) ו-(ב); (2) מטעמים שבשליהם רשאית הרשות לבטל את האישור שניתן למנהל קון לשמש מנהל קון לפי סעיף 15(ג); (3) אירעו נסיבות שבשלهن רשאית הרשות להגיש לבית המשפט בקשה לפירוק הקון כאמור בסעיף 104(א); <p>(2) בסעיף קטן (ז), במקום "סעיף קטן (ב)" יבוא "סעיפים קטנים (ב) ו-(ב')".</p>	<p>תיקון סעיף 27 בסעיף קטן (ב) לחוק העיקרי, אחורי יפרנס מנהל הקון" יבו"א "את התשקייף באמצעות דיווח אלקטוני לפי סעיף 44ב(א) לחוק ניירות ערך וכן".</p> <p>26. תיקון סעיף 31(ב) לחוק העיקרי, בין השאר "את התשקייף באמצעות דיווח אלקטוני לפי סעיף 44ב(א) לחוק ניירות ערך וכן".</p> <p>27. סעיף 33 לחוק העיקרי – בטל.</p> <p>ביטול סעיף 33</p>
--	---

דברי הסבר

סעיף 26 סעיף 26 לחוק, שענינו תאריך התשקייף ופרסומו, קבוע בסעיף קטן (ג) שבין בין השאלה כי מנהל קון לא יציג חידות לציבור אלא לאחר שמיילא אחר הוראות סעיף קטן (ב). סעיף קטן (ב) קבוע כי לא יאוחר מיום העסקים הראשון לאחר תאריך התשקייף, יפרנס מנהל הקון הודיעה בעיתון בדבר פירנס התשקייף לאחר הफצתה ובדבר המקבומות שבهم ניתן להגיש הזמנות ליחידות המוציאות. מכאן עולה במשמעות האיסור להציג יחידות בטרם פירנס תשקייף לאחר ההפצתה. מוצע לקבוע בסעיף קטן (ב) הוראה מיוחדת כי רק עם פירנס תשקייף לאחר ההפצתה תתאפשר הצעת היחידות על פיו.

סעיף 27 מוצע לבטל את סעיף 33 לחוק, שענינו המצעת תשקייף שכן, בעידן האינטראקטיבי הנגישות להתקייף ככל מי ששולק ורכישת יהירות ולכן נראה כי אין עוד צורך בהטלה חובה להמציא תשקייף נייר וזה נושא של סעיף 33 לחוק, שמצוע לבטל:

המצאת תשקייף

33. (א) מנהל קון ימציא למיפוי, לפי דרישתו, עותקים של תשקייף של קון שבניהולו.
 (ב) (בוטל).

(ג) שר האוצר רשאי לקבוע בתקנות כי מיפוי ניתן למי ששולק קניית יהידות, לפי דרישתו, עותק של תשקייף הקון שלפיו מוצעות היחידות, או חלק ממנו, בין בתמורה ובין שלא בתמורה, והכל כפי שקבע".

סעיף 24 סעיף 24 לחוק, שענינו הוראות הרשות בדבר פרטיה התשקייף, קבוע בסעיף קטן (א) שבו כי הרשות רשאית להורות למנהל קון לכלול בתשקייף הקון הוראות מסוימות. בפסקה (4) של סעיף 27(א) לחוק נקבע, בין השאלה כי הרשות רשאית להורות למנהל קון לכלול בתשקייף "אין מושקפים בצוואה אחרת את מצב עסקיה של הקון או של חברה קרויה של הקון...".

מוצע לבטל את התחייבותה המוחדרת לחברת קרויה של קון בכל סעיף שבו היא קיימת ביום (ראא גם דבריו הסבר לסעיף 67(א)(2) המוצע בסעיף 31 להצעת החוק). זאת מפני שמנונה זה היה רלוונטי לפחות ייחודית בנסיבות לפניה תיקון מס' 12 האמור, וממילא מוצע לבטל גם את הגורלה של חברת קרויה מסויע 1 לחוק.

סעיף 25 סעיף 15 לחוק מונה נסיבות שהן רשיין יוישב ראש הרשות להורות על תיקון פגם והרשות רשאית להורות על ביטול אישור שניתן למנהל קון לפחות מנהל קון פעול מנהל קון. סעיף 104 לחוק, שענינו בקשה לפירוק קון, מגדר נסיבות שבשלهن רשאית הרשות לפנות לבית המשפט בבקשת פירוק קון.

مוצע לתקן את סעיף 29 לחוק, שענינו היתר לפרסום תשקייף, ולהוסיף בו את סעיף קטן (ב) המוצע אשר יקבע במפורש כי הרשות רשאית לסרב ליתן היתר לתשקייף של קון, מקום שמותקיניות הנסיבות האמורויות לעיל (בסעיפים 15 ו-104 לחוק), שהרי לא סביר שהרשות תיתן היתר לפרסום תשקייף מחד גיסא, כאשר היא צפופה לפחות לቤתול אישור מנהל הקון מאידך גיסא. כמו כן מוצע להעניק זכות ערעור על סירוב כאמור (תיקון סעיף קטן (ב)).

28. בסעיף 41 לחוק העיקרי, המילויים "התשנ"ט-1999" – יימחקו.
29. בסעיף 47 לחוק העיקרי, סעיף קטן (ב) – בטל.
30. בסעיף 49 לחוק העיקרי –
- (1) בסעיף קטן (ג), בפסקה (1), במקום "ובדבר" יבוא "בדבר" ובוסףה יבוא "ובדבר" השוויי הנקי של נכסיו הקרן ביום האמור;

דברי הסבר

ג. קמן נוסדרת בהסכם בין מנהל קרן לנאמן, אשר לו מוקנים נכסייה, ותפקידו בין השאר לפיקח על התנהלות מנהל הקרן. העניינים העיקריים היום אישור איסוף בעלי הייחודות ברובם כרכויים בתיקון הסכם הקרן, ולפיכך טעונים את הסכמת הנאמן. מינויו רואה חשבון נעשה על ידי הנאמן לפי סעיף 99(א) לחוק, לפיקח אישור הנאמן הוא במידת רובה תחליף ראיו לאישור איסוף בעלי הייחודות.

לאור הנסיבות המעצבר כאמור לעיל, מוצע להחליף את מוסד האסיפה הכלכלית בשיקול הדעת של הנאמן.

סעיף 47 לחוק, העוסק בקרן מודדים קבועים, קבוע במסעיף קטן (ב) שבו כי כדי לשנות את מועד הצעת הייחודות ומועד פידוגון נדרש אישור האסיפה הכלכלית. לאור הביעיותו הטמונה כוים בחובת אישור האסיפה הכלכלית, כפי שפורט לעיל, מוצע לבטל גם כאן את הצורך באישור האסיפה הכלכלית כאמור.

את המודדים שביהם ניתן לרוכש ולפדותו ייחודות בקרן יש לקבועו, לפי סעיף 5(א) לחוק, בהסכם הקרן. לפיקח, מינוי המודדים יכול להיות שבקwon של תיקון בהסכם הקרן, הינו – טעון הסכמת הנאמן.

זהו נושאו של סעיף קטן (ב) של סעיף 47 לחוק:

"(ב) מנהל קרן מודדים קבועים ישנה את מועד הצעת הייחודות ומועד פידוגון אם נתבלה על כך החלטה מוחדרת של בעלי הייחודות".

סעיף 49 סעיף 49 לחוק, שעינינו הגבלעה על החזקת הייחודות בידי גורם מeorב, תוקן במסגרת תיקון מס' 12, שהתקבל כאמור בחודש מרץ 2006. בתיקון זה הוטלה, בסעיף קטן (ג) לחוק, מגבלה על החזקת מדורבים ביחסיות קרן ולפיה שיעור החזקה מדורבים בקרן לא עלה על 25%. זאת כדי למנוע ניהול קרנות מופעדות בעבור מדורבים. מוצע להוסיף את סעיף קטן (ג) המוצע ובו להחריג מהגבלה המוטלת על גורם מדורב לדוכוש דנדות בקרן מקרורת ליג, קמן קרנה, המוגדרת בכאן ש倘שיוני הנקי של נכסיה אינו עולה על שלוש פעמים השווי המזרחי הקבוע בסעיף 46(א) לחוק (כיוון שך הכל כ-20 מיליון שקלים חדשים). וזאת בתנאים המצוינים בסעיף קטן הקטן המוצע. מטרת התקיקון היא לאפשר לקרן חדש לגייס הון מהמלחמי המצדיק ניהול קרן, בתחלת דרכה, ובכך להקל על מנהלי קרנות להחריר קרן חדשה לשוק.

סעיף 28 מוצע לה汰ים את ניסוח האזכור של חוק החברות ולקצרו, לאור הגדרת חוק זה בסעיף 1 המוצע בסעיף (3) להצעת חוק זו.

סעיף 29 בחוק פורות כמה הוראות הקובלות כי החלטות מסוימות של מנהל הקרן טענות אישור של האסיפה הכלכלית של בעלי הייחודות: מינוי מועד הצעה ופדיין של ייחודות בקרן מודדים קבועים (סעיף 47(ב) לחוק), מיזוג קרנות (סעיף 60(ג) לחוק), הפיכת קרן 50(א) לחוק), פיצול קרנות (סעיף 60(ג) לחוק), הפעלת קרן סגורה לפתוחה (סעיף 101) ולהיפר (סעיף 102).

nisyan של הנשים האחרונות מראה כי מרבית בעלי הייחודות נאנגורות מתעניינים במידיניות ההש侃ות של קרן, בתשואה של הקרן או ביחס של תשואה מול סיכון, אך אינם מעוניינים בטילת חקל בהליך קבלת החלטות של מנהל הקרן ביחס לקרן כזאת או אחרת, נמנעים מלהציגLASIPOVOT וברק הופכים את הכליל הזה לריק מתוכן.

"אדישותם של בעלי הייחודות והימנוותם מהשתפות באסיפות כללו, הביאו את הרשות לשנות תיקון מס' 12 לחוק את המנגנון לאישור מינוי רואה חשבון של קרן לפי סעיף 99(א) לחוק. התקיקון מאפשר לראות מינוי של רואה חשבון במואשה, גם אם באסיפה הדנדות כונסה עקב הדר מינוי חזקי באסיפה הכלכלית המקויה לא נכחו בעלי הייחודות כלל. יצוין כי מאז התקיקון, מרכיבת המינויים של רואי החשבון אכן מאושרים ללא נוכחות כלשהו של בעלי הייחודות באסיפות הדנדות.

תיקון המוצע בחוק זה הוא בכיוון שונה וגורף יותר. מוצע לבטל לחלוין את הצורך באישור אסיפה בעלי הייחודות להחלטות המפורטות לעיל, וזאת שיפורתו להלן:

א. העניינים שנדרש לפי המצב היום לאשרם באסיפה כללית הם אמנים עניינים חשובים, אך קיימים עניינים חשובים לא פחות שלגביהם לא נדרש אישור האסיפה, כמו שינוי מהותי במידיניות ההש侃ות של קרן (סעיף 61 לחוק).

ב. במצב הקיום, נוכחות דלה ביותר של בעלי הייחודות באסיפות הכלכלית, אפשרות לקובץ אנשים לכפות את עמדתם על מנהל הקרן.

(2) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ג') הוראת סעיף קטן (ג)(ז) לא תחול אם ביום האחרון שקדם ליום רכישת היחידות של הקון המקורבת, לא על השווי הנקי של נכסיו הקון על סכום הגدول משלוש פעמים השווי המזרURI, הקבוע לפי סעיף(ז)".

- | | |
|---|--|
| <p>31. בסעיף 67 לחוק העיקרי, בסעיף קטן (א)(2), המילים "או לחברה קרובה של הקון" והמלים "או לחברה קרובה של הקון" – יימחקו.</p> <p>32. בסעיף 74 לחוק העיקרי, בסופו יבוא "ומנהל קון לא יעדיף את טובת בעלי היחידות בkon אחת שבניהולו על פני טובת בעלי היחידות בkon אחרת שבניהולו".</p> <p>33. בסעיף 77 לחוק העיקרי –</p> | <p>תיקון סעיף 67
תיקון סעיף 74
תיקון סעיף 77</p> |
| <p>(1) במקום כותרת השולטים יבוא "השתתפות מנהל kon באסיפה מחזיקים ובהצבעה על הצעת רכש";
 (2) במקום סעיף קטן (א) יבוא:</p> | |
| <p>"(א) שר האוצר יקבע הוראות לעניין השתתפות מנהל kon באסיפה מחזיקים ובהצבעה לאישור הצעת רכש מיוחדת, של תאגיד, שנירות ערך שהוצעו על ידו לציבור למעט ניירות ערך חזק זהקו בkon שבניהולו במועד הקבוע לבועלות במניה לפי סעיף 182 לחוק החברות; בסעיף קטן זה –
 "אסיפה מחזיקים" – כל אסיפה של מחזיקי ניירות ערך בתאגיד כאמור לעיל, כולם או מsubsetם, לובות אסיפה כללית בהגדורה בחוק החברות;
 "הצעת רכש מיוחדת" – כמשמעותה בסעיף(ז)(א) לחוק החברות.";</p> | |

דברי הסבר

ושקיבלה החלטותיה בחודש ינואר 2008, מוצע להMiami את ההסדר המפורט בסעיף בהסמכת שר האוצר לקביעת תנאים לתחולת חובת ההשתתפות של מנהל kon באסיפה מחזיקים, בהדריתה בסעיף, ובנסיבות לאישור הצעת רכש, וכן לקביעת הוראות לגבי אופין יישום החובה, לרבות לעניין אופין קבלת החלטות העבאה.

כמו כן מוצע כי סעיף קטן (ג), המਸמיך את השר לקבוע הוראות לשם מתן גilioי לגבי אופין ההצבעה ייוותר על כנה, ויתואם למונחים שבהם נעשה שימוש בסעיף קטן (א) המוצע.

זהו נושא סעיף קטן (א) שאותו מוצע להחלף ונוסחם של סעיפים קטנים (א),(ב),(ב') ו-(ב'ב):

"(א) מנהל kon, שבkon שבניהולו מוחזקות מנויות שהוציאו תאגיד שנירות ערך שלו הוצעו לפחות מיעוט ניירות ערך חזק, ישתתף ויזכיע באסיפה הכללית של התאגיד بعد או נגד הצעת ההחלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית, אם לדעתו מתקיים אחד מכליה:

(1) יש בהצעת החלטה המובאת לאישור האסיפה הכללית משום פגיעה אפשרית בענינים של בעלי היחידות, לענן פסקה זו, פגיעה אפשרית בענינים של בעלי היחידות – לובות עסקה עם בעל עניין;

(2) יש בהצעת ההחלטה כדי לקדם את עניינם של בעלי היחידות.

לאור החקלה האמורה, וכי שמקורב המעניין לרובו היחידות בkon המקורבת ידע אם המגילה חלה, עליו לקבל מידע על שווי נכסיו הקון עבור לרכישה (תיקון סעיף קטן (ג)).

סעיף 31 סעיף 67 לחוק, שעוניינו עסקה בין kon לבין גופים קרובים, קבוע בסעיף קטן (א)(2) שבו, בין השאר, איסור מכירה לחברה קרובה של kon וכן איסור קנייה ממנה, לאור ההסביר שצווין לסעיף 27 לחוק המוצע בסעיף 24 לחוק. מוצע גם כאן למחוק מהוראת הסעיף את התיחסות לחברה קרובה של kon.

סעיף 32 סעיף 74 לחוק, שעוניינו טובת בעלי היחידות, מתייל חברה על מנהל kon ומאמן לפועל לטובת בעלי היחידות בלבד. מוצע להבהיר כי חלק מוחזקת אמון זו, חל על מנהל kon איסור להפלות בין konנות, תוך העדרת טובתם של בעלי היחידות בkon אחת שבניהולו על פני טובת בעלי היחידות בkon אחרת שבניהולו.

סעיף 33 סעיף 77 לחוק, שכותרתו "השתתפות מנהל kon באסיפה כללית" קבוע בסעיפים קטנים (א), (ב) ו-(ב'ב) שבו הוראות שונות לעניין השתתפות של kon מנהל kon באסיפות כללות של תאגידים אשר ניירות הערך שלהם מוחזקים בkon. לאור המלצותה של הוועדה לבחינת העדדים הדורשים להגברת מעורבות הגופים המוסדרים בשוק ההון בישראל (ועדת חמדי), שמונתה בידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר

(3) סעיפים קטנים (א1) עד (ב2) – בטלים;

(4) בסעיף קטן (ג), במקומות "באסיפה כללית" יבוא "באסיפה מוחזקים או בהצבעה לאישור הצעת רכש מיוחדת".

.34. בסעיף 78 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א) –

(א) ברישאה, במקומות "על קיומם הוראות לפי חוק זה, על הוראות הסכם הקמן ועל ההתחייבויות" יבוא "על קיומם הוראות לפי חוק זה, על קיומם הוראות הסכם הקמן ועל קיומם ההתחייבויות" ובמקומות "בסעיף 75" ו"בסעיף 76" יבוא "בסעיפים 74 ו-75";

(ב) בפסקה (2), במקומות "מערכת בקרה פנימית" יבוא "מערך בקרה פנימית".

(2) בסעיף קטן (ה) –

(א) במקומות פסקה (1) יבוא:

(1) הנאמן יגיש לרשות ולבורסה, סמוך לאחר תום כל רביעון, דוח שבו –

(א) יודיע אם די במערכות האמצעים לפי סעיף קטן (א)(3) כדי להבטיח את האמור בו;

(ב) יודיע כי בבדיקות שערך אצל מנהל הקמן ברבעון שהלך לא מצא חריגות מהוראות חוק זה ומהתחייבויות על פי התקשיף, יודיע כי מעא חריגות והאם אין תוקנו או יודיע כי נתן הוראות למנהל הקמן לתיקון ליקויים שמצוין; נתן הנאמן הוראות כאמור – יפרט בדוח;

דברי הסבר

סעיף 34 לפסקה (1)

סעיף 78 לחוק, שעניינו חובת הנאמן ותפקידו, קובע סעיף קטן (א) את חובתו של הנאמן לפיקח על קיומם הוראות החוק, הוראות הסכם הקמן והתחייבויות על פי התקשיף בידי מנהל הקמן, בעלי לגורען מכלליות הוראה זו וכן האמור בסעיף 75 לחוק, בעלי לזרא באופן מיוחד כדי להבטיח ניהול הקמן ממערכות ניהול המפורטות בסעיף (א) – ניהול תקין של הקמן.

סעיף 75 לחוק, שעניינו חובה הנאמן, קובע כי במילוי תפקידיהם ובשימוש בסמכויותיהם יפלו הנאמן ומנהל הקמן בהוריות, באמונה ובשכירה וינקטו את הצעדים הסבירים לשם שמירת נכסי הקמן וככל הזכויות הנובעות מנכסים אלה. מוצע לתקן את סעיף קטן (א) בכר שיקבע כי הוראה לבדוק באופן מיוחד את מערכות הניהול הקיימות אצל מנהל הקמן לא תגער מן האמור גם בסעיף 74 לחוק, שעניינו טובת בעלי הייחודות ולפיו נאמן ומנהל קמן ימלאו את תפקידיהם וישמשו בסמכויותיהם לטובת בעלי הייחודות בלבד.

פסקה (2) סעיף קטן (ה)(1) מורה כר:

"ה(1) הנאמן יגיש לרשות ולבורסה, אחת לשלושה חודשיים, דוח שבו יודיע אם לדעתו די במערכות האמצעים לפי סעיף קטן (א)(3) כדי להבטיח את האמור בו, או שייפרט בדו"ח את ההוראות שננתן למנהל הקמן להבטחת האמור".

(א) על אף הוראות סעיף קטן (א), רשאי מנהל קמן להימנע מהצבעה באסיפה הכללית של התאגידי, אם הצעת ההחלטה המובאות לאישור האסיפה הכללית נוגעת לבבעל שליטה במנהל הקמן או אם למנהל הקמן יש עניין אישי באישור ההחלטה; בסעיף קטן זה, "עניין אישי" – בהתאם לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

(ב) האמור בסעיפים קטנים (א) ו(ב) יהול גם לגבי אסיפות כללות של מוחזקי ניירות ערך שאינם מנתה.

(ב1) מנהל קמן שתפקידו של נ開啟 שולט בו, ובקרן שבניהולו מוחזקות מנתה של תאגיד שהתאגיד הבנקאי האמור מוחזק בו לפחות 5% מסוג כלשהו של התאגידי שליטה, ישתחוו ויצביע באסיפה הכללית של התאגידי, כאמור בסעיף קטן (א), באופן שיושר בידי הדירקטוריים מקרוב הציבור או בהתאם להנחיותיהם; לעניין זה, "תאגיד בנקאי" ו"החזק" – כמשמעותם בחוק הבנקאות.

(ב2) לעניין סעיפים קטנים (א) ו(ב), לא יראו ניירות ערך שבמועד הקובלע להשתפות ולהצבעה באסיפה הכללית יהיו מושאלים מנכין הקמן לנורע עסקת מכירה בהסרה, ניירות ערך המוחזקים בקרן.

(2) בסעיף קטן זה – המועד הקובלע – כמשמעותו בסעיף 182 לחוק החברות, התשנ"ט-1999; "עסקת מכירה בהסרה" – בהתאם בסעיף 63.

<p>(ג) יפרט את הנושאים שנבדקו על ידו אצל מנהל הקרן בربיעון لענין זה, "רבעון" – תקופה של שלושה חודשים המתחילה ביום אחד בינוואר, ביום אחד ביולי וביום אחד באוקטובר של כל שנה".</p> <p>(ב) בפסקה (2), המיללים "לא יותר מהמועד שקבע" – יימחקו;</p> <p>(ג) אחריו פסקה (2) יבוא:</p> <p>"(3) שר האוצר רשאי לקבוע פרטיהם נוספים שייכלו בדוח כאמור בפסקה (1)."</p> <p>(3) בסעיף קטן (ז), בפסקה (2), המיללים "לא יותר מהמועד שקבע" – יימחקו.</p>	<p>תיקון סעיף 81 לחוק העיקרי – 35.</p> <p>(1) בסעיף קטן (א), בפסקה (1), במקום "באישור הקרן ובתשķיף" יבוא "בהתאם להסכם הקרן ולתשķיף";</p> <p>(2) בסעיף קטן (ג), בסופו יבוא "לענין הוראות סעיף קטן זה, "מועסק" – לרבות אדם השולט במועסק או חברה בשליטה אדם כאמור".</p> <p>תיקון סעיף 82 לחוק העיקרי – 36.</p> <p>(1) בסעיף קטן (א) –</p> <p>(א) בסופה יבוא "בתנאים הקבועים בסעיף קטן (א)" ;</p>
<h3>דברי הסבר</h3>	<p>על פי הניסיון שנוצר מהפעלת החוק, משמעו של הביטוי "די בנסיבות האמצעים כדי להבטיח" אינה ברורה דיה, ונוסח זה הביא את הנאמנים להימנע מודיעו על ליקויים. moatzu בפסקה (2)(א), להחלף את פסקה (1) של סעיף קטן (ה), ולחותך על הנוסח והקדים חובה לעזין בדרך אם מצא הנאמן חריגות בניהול הקרן, חריגות שתוקנו או כי נתן הוראות למנהל הקרן לתיקון ליקויים שמצאה, ואם נתן – לפרטן, נספּ על כך מוצע לבצע תיקון לשוני בהגדלה "רבעון".</p>
<p>סעיף קטן (ה) מורה כי בטרם ניתן הנאמן דוח לגבי מערכות האבעזים העומדת לרשות מנהל הקרן, עליו להעבירו למנהל הקרן ולאפשר לו להציג עד מועד שיקבע, ועליו להגישו את הדוח לרשות, יחד עם התגובה, במועד שקבע, היינו בלא דיחוי ובלא מונע פשרה להאייך את המעה. זהה הוראה דוקנית מادر שלא מאפשרת לנאמן גמישות כלשהי. moatzu בפסקה 2(ב) לתקן את פסקה (2) של סעיף קטן (ה) באופן שיאפשר לנאמן גמישות כלשהי לקיים דו שיח עם מנהל הקרן ולתת לארכאה אם רואה לנכון לעשות כן.</p> <p>כמו כן, מוצע להוסיף את פסקה (3) המסמיכה את השר לקבוע פרטיהם נוספים שעיל הנאמן לכלול בדוח האמור.</p> <p>פסקה (3)</p> <p>moatzu לתקן את סעיף קטן (ז) לחוק, בדומה לתיקון סעיף קטן (ה) האמור, ומאותו טעם.</p> <p>סעיף 35 לפסקה (1)</p> <p>סעיף 81 לחוק, שענינו אישור קבלת טובת הנאה בקשר עם ניהול קרן, מסיג בסעיף קטן (א) את האיסור</p>	<p>על פי הניסיון שנוצר מהפעלת החוק, משמעו של הביטוי "די בנסיבות האמצעים כדי להבטיח" אינה ברורה דיה, ונוסח זה הביא את הנאמנים להימנע מודיעו על ליקויים. moatzu בפסקה (2)(א), להחלף את פסקה (1) של סעיף קטן (ה), ולחותך על הנוסח והקדים חובה לעזין בדרך אם מצא הנאמן חריגות בניהול הקרן, חריגות שתוקנו או כי נתן הוראות למנהל הקרן לתיקון ליקויים שמצאה, ואם נתן – לפרטן, נספּ על כך מוצע לבצע תיקון לשוני בהגדלה "רבעון".</p>
<p>הצעות חוק הממשלה – 504, ד' בסיוון התש"ע, 17.5.2010</p>	<p>1012</p>

(ב) אחרי פסקה (5) יבוא:

"(6) תשלום על ידי מנהל קרן למי שמחזיק ביחידות הקרן בסכום ששינווրו משווי היחידות המוחזקות, אינו עולה על שיעור השכר ששולם למנהל הקרן, בתקופת החזקת היחידות, ובתנאים הקבועים בסעיף קטן (א1); לעניין זה, "שיעור השכר" – כהגדרתו בסעיף 105(א2);

(7) תשלום לעושה שוק או לחותם, ליחידות הקרן, בעבר פעילות עשית שוק או חיותם; לעניין זה –

"עושה שוק – אדם שהתחייב לפרסם במהלך כל יום שבו מתקיים מסחר בבורסה, על פי כללי שנקבעו בידי הבורסה, מהיר שבו הוא מתחייב לקנות את היחידה ומהירות שבו הוא ממכור את היחידה;

"חותם – מי שהתחייב לרכוש היחידות המוצעות על פי תשקיף אם לא ירכוש אותן הציבור או התחייב לרכוש היחידות על פי תשקיף כדי לממכור אותן לציבור;"

(2) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(1) הנחה או תשלום כאמור בסעיף קטן (א)(1) ו-(6), יינתנו בתנאים הקבועים בתשקבוף או בדוח; תנאים כאמור יתייחסו לאחד או יותר מלאה בלבד:

(1) שווי היחידות המוחזקות בידי מנהלי קרנות או התשלומים;

(2) משך ומין החזקת היחידות בידי מקבל ההנחה או התשלומים;

(3) זהות המפץ שבאמצעותו נרכשות או מוחזקות היחידות;".

(3) בסעיף קטן (ג), בסופו יבוא "וכן לקבוע תנאים שבתקיימים יהיה רשאי מנהל קרן שלם תשלום כאמור בסעיף קטן (א)(6) וכן להוסיף על התנאים למתן הנחה או לתשלום הקבועים בסעיף קטן (א1)."

תיקון סעיף 85

.37 בסעיף 85 לחוק הכספי, במקום "סעיף 15(ג)" יבוא "סעיף 15(ז)".

דברי הסבר

פסקה (1) בסעיף קטן (א) מאפרשת להעניק הנחה בהוספה, בלי שזו תיחס מתן הטהבה אסורה. תיקון פסקה זו והוספה סעיף קטן (א1) נעודו להגביל גם הנחות בהוספה, כך שיינתנו לא על בסיס אישי אלא אף ורק על פי מבחנים דומים לאלה שמדובר לאפשר לנגי החזר דמי ניהול. לפי הקבוע היום בחוק, להבדיל מדרמי ניהול, ניתן לתת היום הנחות בלבד הגלגה ובלא צורך לכך פרטום.

בסעיף קטן (א1) מוצע לאפשר החזר דמי ניהול דיפרנציאליים, בין השאר, בהתאם לזהות המפץ. כדי למנוע שימוש לרעה באפשרות זו, בין השאר לאחר שאין בידינו לצפות ביום כיitz' יתגשוו הסדרוי ההפוצה של קרנות חוות שמוועץ במסגרת תיקון זה לאפשר את העצמן ליצירוב בישראל, מתקקש להסмир את שר האוצר לקביע הסדרים נדרשים בתקנות (תיקון סעיף קטן (ג)).

סעיף 37 סעיף 85 לחוק, שעוניינו קובלות פסק דין מורה כי הממצאים והמסקנות של פסק דין סופי בהליך לפי סעיף 15(ג) יהיו קבילים בראיה בהליך אזרחי נגד מנהל קרן. אלא שבנוסחו המקורי של סעיף 15(ג) לא

1. לאפשר גביה דמי ניהול דיפרנציאליים בקרן (הוספה פסקה (6)); כיוום לא ניתן לגבות דמי ניהול שונים מאוכלוסיות שונות של בעלי היחידות. דמי ניהול נפרעים ישרוות מנכסי הקרן, והם אחידים לכלם. לאחרונה הבינו מנהלי קרנות את רצונם לאפשר גביה דמי ניהול נמוכים יותר מוגבלים מסוידים. מטרת ההצעה לאפשר מתן הנחות בדמי ניהול בדרך של החזר דמי ניהול לבניין היחידות מסוימים בלבד שהרבר ייחשב הטבה אסורה, אך זאת על פי כללי רוחב שיפורסמו בתשקבוף או בדוח, ויתבססו אך ורק על מבחנים של גולד, משך החזקה ביחידות זהות המפץ שבאמצעותו מוחזקות היחידות (הוספה סעיף קטן (א1)). זהות המפץ עשויה להיות בעלת ממשמעות למשל בנסיבות שבחן הוא גובה עמלה נמוכה יותר ממפעיצים אחרים ומותר בכך בידי מנהל הקרן מרווח גדול יותר למתן הנחה בדמי ניהול לבניין יחידות שמוחזק את היחידות באמצעותו.

2. לאפשר תשלום عمלה לעושה שוק או לחותם ליחידות קרן סגורה, בעבר פעילות עשית שוק או חיותם, בעלי שאלה ייחסבו הטבה אסורה (הוספה פסקה (7)).

38. בסעיף 97 לחוק העיקרי, אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

- "(ב) (1) הוראות לפי סעיף קטן (ב), אין חובה לפרסמן ברשומות, ואולם הרשות תפרסם ברשומות הודעה על מנת הוראות כאמור ועל מועד תחילתן;
 (2) הוראות לפי סעיף קטן (ב), וכל שינוי בהן, יועמדו לעיון הציבור במשדרי הרשות ויפורסמו באתר האינטרנט שלה."

תיקון סעיף 99

39. בסעיף 99(א) לחוק העיקרי, הסיפה החל במילים "מינוי רואה החשבון יובא לאישור" – תימוחק.

תיקון סעיף 99א לחוק העיקרי –

- (1) בסעיף קטן (א), במקומות "סעיף 18(5)" יבוא "סעיף 18(55)", אחרי "סעיפים 3(א)" יבוא "4(ב)";
 (2) בסעיף קטן (ג), במקומות "וושרב ראש הדירקטוריון יעביר את הדוח" יבוא "לועדת הביקורת" ואחריו "מנהל הקין" יבוא "למנהל הכללי".

דברי הסבר

"מינוי רואה החשבון יובא לאישור האסיפה הכללית של בעלי היירות, שתתקיים לא יאוחר משלשה חודשים לאחר המינוי. כונסה אסיפה נדרחת לשם אישור מינוי רואה החשבון ולא נכח בה, בתום מחצית השעה מן המועד שנקבע לתחילהה, בעלי ייחודות המזהיקים ביחסות המKENOTOT זכות הצבעה, יראו את המינוי כמשמעותו באסיפה הכללית של בעלי היירות".

סעיף 45 לפקה (1)

סעיף 99א לחוק העיקרי עוסקת בפועלותו של המבקר הפנייש שיל מנומן לפי סעיף 18(5) לחוק. בנסיבות התיקון המוצע לסעיף 18, בסעיף 15 להצעת החוק, מוצע כי החובה למונט מבחן תיקע בפסקה 5(א) שמצוע להוספה. לפיכך נדרש לתყון בהתאם לסעיף 99א(א). כמו כן מורה סעיף 99א(א) לחוק כי על המבקר הפנייש יהולו הוראות שנותן של חוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 (להלן – חוק הביקורת הפנימית). מוצע בסעיף קטן (א) להוספה לרשימת הוראות שכבר חלות, גם את סעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, מהחייב מבקר פנים לעורר את הביקורת על פי תקנים מקצועיים מוקברים. וכך על כך מוצע בסעיף 15(ג) המוצע בסעיף 10(2) להצעת החוק, להסביר את שר האוצר לקבוע הוראות נוספות להבטחת יעילותו וفعاليותו התקינה של מערכת הביקורת הפנימית.

לפקה (2)

בסעיף 99(ג) לחוק נקבע כי המבקר הפנייש ידווח על ממצאיםיו לירושב ראש הדירקטוריון וזה יעבירם למנהל הכללי ולגאנמן, מוצע כי המבקר הפנייש ידווח על ממצאיםיו ישרוט למנהל הכללי ולגאנמן, נוסף על יושב ראש הדירקטוריון, וכן לוועדת הביקורת, וזאת כדי ליעיל את הילך הטיפול בממצאים המבקרים.

זוכה כל הליך כאמור, הפניה שגوية זו מוקהה בתיקון (ב) אשר החליף את תוכנו של סעיף 15 לחוק. סעיף 15(ג) לחוק, בנוסחה טרם תיקון בכיה הסמיר את הרשות לנפות לביבט, בנסיבות המפורשות בסעיף, כדי שוה וורה למנhall קין להעביר קרנות שבניהולו לידי מנהל אחר. סמכות זו הומרה בתיקון בכיה, לסמכתה הרשות לשலול את האישור שניתן למנהל קין לשמש מנהל קין.

לפיכך, לאחר שסעיף 15 לחוק עוד בהילך משפטית המסתהים בפסק דין סופי, מוצע להחיל את הוראות הקבילות שבסעיף 85, על הליך הערעור הקבוע בסעיף 15(ה) המוצע בסעיף 12(ז) להצעת החוק. סעיף 15(ז) המוצע מקנה למנהל הקין זכות ערעור על החלטת הרשות לשולול את אישורו לפי סעיף 99(ג).

סעיף 38 סעיף 97 לחוק, שעוניינו פיקוח הרשות, מסמיך, בסעיף קטן (ב) שbag את הרשות לתחת הוראות למנהל קרנות ונאמנים הנתוונים לפיקוחה. אין הוראה לגבי אופן פרסום ההוראות. בהחתם להוגג לבלים שישות מינימלית מוסמכת לקבוע, מוצע כי עובר לבנייתן לתקוף של הוראות רשות מכוח סעיף קטן (ב). תפרנסת הרשות ברשומות הודעה על מנת ההוראות ועל מועד תחילתן, ותפרנס את ההוראות עצמן באתר האינטרנט שלה.

סעיף 39 סעיף 99 לחוק, שעוניינו הילך מינוי רואה המינוי יובא לאישור האסיפה הכללית. בסעיף קטן (א) שבו, כי הטעינה כיהם בחובת אישור האסיפה הכללית, כפי שיפורט בהרחבה בדברי ההסביר לסעיף 47 המוצע בסעיף 29 להצעת החוק, מוצע לבטל גם כאן את הצורך באישור האסיפה הכללית כאמור.

זהו נוסחה של הסיפה של סעיף 99(א), שאיתה מוצע למחוק כאמור:

- (1) בסעיפים קטנים (א) ו-(ג), במקום "בהחלטה מיוחדת של בעלי היחידות" יבוא "בידי הנאמן";
- (2) בסעיף קטן (ו), האמור בו יוסמן "(2)" ולפניו יבוא:

"(1) לא יאוחר מושני שביעות לפני מועד המיזוג או הפיצול יגיש מנהל הקן דוח לרשות ולבורסה, על המיזוג או הפיצול, לפי העניין, תכניתו ומועדו, ויפורסם את הדוח בעיתון;"

(3) בסעיף קטן (ז), במקום הורישה עד המילים "באותה עת" יבוא "מנהל קרן ומפניו ישלחו את דוחות כאמור בסעיף קטן (1) לבעלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעות, באופן הקבוע בסעיף 112(ב); נשלח דוח לפי סעיף קטן (ו)(2), תצורך לו הודעה."

- (1) סעיף קטן (א) – בטל;
- (2) בסעיף קטן (ב), במקום הסיפה החל במילים "מששים ימים" יבוא "משלושים ימים מיום שהגיש מנהל הקן דוח על כך לרשות ולבורסה";
- (3) אחורי סעיף קטן (ד) יבוא:
- "(ה) מנהל קרן ומפניו ישלחו את הדוחות כאמור בסעיפים קטנים (ב) ו-(ד) לבלי היחידות המחזיקים ביחידות באמצעות, באופן הקבוע בסעיף 112(ב)".

דברי הסבר

קטנים (ו) ו-(ז) ולהטיל חובה על מנהל הקן לפרסם דוח על אוזות הפעולה, שבועיים לפני ביצועה (במקביל לתקופה הנדרשת להודעה מראש על שינוי מהותי במדיניות ההשיקות לפיה תקנה 52(ב) להענקת הדוחות), וכן להטיל חובה על מפניו לשולח דוח זה לבלי היחידות.

סעיף 42 לפסקה (1)

סעיף 101 שענינו הפיכת קרן פתוחה לקרן סגורה מורה בסעיף קטן (א) בר: "(א) קרן סגורה, למעט קרן יהודית, יכול שתהיה לך רשותה אם נocketה על כך החלטה מיוחדת של בעלי היחידות; נocketה החלטה כאמור, יבצע אותה מנהל הקן".

בשל הבעייתיota הטמונה ביום בהובת אישור האסיפה הכללית, כפי שפורט בהרחבה בדבריה ה叙述ה לטעינה 47 המוצע בסעיף 29 להצעת החוק, מוצע לבטל גם כאן את הצורך באישור האסיפה הכללית כאמור, מכיון אישור זה, החלטה על מיזוג ופיצול קרנות תהיה טעונה את אישור הנאמן והודעה מראש לבלי היחידות (היום סעיף 100(א)).

לחוק דורש אישור הנאמן רק מוקם שהמיזוג איינו בדרך של קליטת קרן לתוך קרן אחרת, אלא בדרך של מיזוג שתי קרנות לקרן חדשה. בנסיבות שבahn החלטת מנהל הקן, אשר ביצועה טוען של הסכם הקן, תעורר אצל הנאמן חשש לפגיעה לבלי היחידות, תוטל עליו לאחריותו לבחון היבט אם ראוי לאישור את ההחלטה או להתנגד לה.

סעיף 41 לפסקה (1)

סעיף 100 לחוק, שענינו מיזוג ופיצול קרנות פתוחות, קבוע בסעיפים קטנים (א) ו-(ג) שבו, כי מנהל קרן חייב לקבל אישור האסיפה הכללית של בעלי היחידותטרם ימיזוג או יפיצול קרנות שבניהולו.

פסקאות (2) ו-(3)

סעיף קטן (ב) מורה כי נדרשת הודעה של שישים ימים מראש טרם תהפרק קרן סגורה לקרן פתוחה. מאחר שמדובר שהקרן תהפרק לקרן פתוחה יהיה ניתן לפחות את ההחלטה בכל יום, וכי שלא מעוניין ביחסות של קרן פתוחה יוכל לעשות כן נראה שאין צורך בהודעה של זמן כה רב מראש, ומהצע לקצער את תקופת ההודעה מראש לשולשים ימים מיום שהגיש מנהל הקן דוח על כך לרשות ולבורסה.

פסקאות (3) ו-(4)

סעיף קטן (ד) קובע את החובה להגיש דוח נוסף לאחר שהקרן הפכה בפועל מקרן סגורה לפתיחתה, וקובע את אופן

או קובעים כי לאחר ביצוע המיזוג או מטרתו של מנהל קרן דוח על אודותם לרשות ולבורסה וופסם בעיתון, וכן ישלח המפניו הודעה לבלי היחידות על מעב החזוקותיהם ביחידות הקן (מספרם ושווים) לפני הפעולה ולאחריה.

לאור הצעה לבטל את החובה לקבל את אישור האסיפה הכללית לביצוע הפעולה, ובמטרה לאפשר לבלי היחידות לצאת מהקרן כתוצאה בעקבות הפעולה, ולאפשר להם להיות שותפים למחל' הפעולה, מוצע לפחות את סעיפים

(א) מטרת החקיקה היא לחייב את כל חברי ממשלה וראש הממשלה למסור כל מידע ידיעתי או מודיעיני שיביאו לידי תוצאות של ממש, תוך שמירה על סודיותו, כמפורט בהמשך:

(א) מטרת החקיקה היא לחייב את כל חברי ממשלה וראש הממשלה למסור כל מידע ידיעתי או מודיעיני שיביאו לידי תוצאות של ממש, תוך שמירה על סודיותו, כמפורט בהמשך:

(א) מטרת החקיקה היא לחייב את כל חברי ממשלה וראש הממשלה למסור כל מידע ידיעתי או מודיעיני שיביאו לידי תוצאות של ממש, תוך שמירה על סודיותו, כמפורט בהמשך:

דברי הסבר

ניתן אישור בית המשפט, יבצע מנהל הקן את החלטה המיוועדת.

(ב) מנהל הקן יגיש לרשות ולבורסה דוח על הגשת הבקשה לבית המשפט כאמור בסעיף קטן (א), ומשנינתן אישור כאמור יעביר להם העתק ממנו.

(ג) המועד שבו קן פותחה תחיה לקן סגורה לא יהיה מוקדם ממאה ועשרים ימים לאחר שתתקבל אישור בית המשפט.

סעיף 44 מוצע לנוסח את סעיף 104 א, שעניינו קן בעלתו שווי נכסים נמוך בקן שווי נכסים נמוך – בטל.

במיוחד, צפויות עלויות תעשייליות גבותה הפוגעות בתשואתה, כגון בשל שכר מעורר לנאמן, מלות מינימום בעבר ביצוע עסקאות בנכסייה, ולעתים צפויים אף קשיים הפעוליים כגון גנט ממדניות ההשיקעות או במגבלות כמותיות הקבועות בדיין. בנסיבות אלה, מוצע להורות כי על מנהל קן שווי נכסים שבניוהו רוד מתחת למחיצת השווי המועער הקבוע בסעיף 46(א) לחוק, לפעול לפירוקו או למיזוגה של הקן עם קן אחרות בנייהו.

סעיפים 45 עד 49 מטרת החקיקה היא לחייב את כל חברי ממשלה וראש הממשלה למסור כל מידע ידיעתי או מודיעיני שיביאו לידי תוצאות של ממש, תוך שמירה על סודיותו, כמפורט בהמשך:

במקרה של מרגע שהחוקר לא ניתן יותר לפירוק החקירה, מרגע זה, קבוע סעיף 45(א) לחוק, מפרק הקן ממש את נכסיו הקן ומחלק את המזומנים שנעצרים בקן במהלך המימוש.

הבעיה במנגנון זה היא כי בעלי ייחידות שלא שמו לב להזדהעה בדבר הפירוק (למרות שעלה המפיקים

הגשת הדוח ומועדו. מוצע לקבוע הוראה נפרדת, ולהוסיף את סעיף קטן (ה) המוצע, שיקבע את אופן הגשת הדוחות לפי פסקאות (ב) ו(ג') ווורה לשלאה את שני הדוחות לבני עלי היחידות לביהם. לאור החובה להציג שני דוחות, ולשלוח אותם לבני עלי היחידות הביתה, אין צורך גם בפרסום בעיתון, ומוצע לוותר על הדרישת.

סעיף 43 מוצע לבטל את סעיף 102 לחוק, שעניינו קן סגורה הייא מכשיר שונה במהותו מקרוּן פתוחה, ומוגע שהפהה לקרוּן סגורה, לא ניתן עוד לפחות את ייחודתו (אלא אם כן יקבעו מועדי פרוון כלשהם, ואך זה בנסיבות זמן שביניהן יפרדו לפחות שלושה חודשים). מטעם זה הוליך להיפיכה של קן פתוחה לסגורה, שנקבע בסעיף 102 לחוק, הוא מסויך: נדרשת ธן החלטת האסיפה הכללית של בעלי היחידות, הוליך שמצווץ בחוק זה לבטל את הוחובה לקיימו. ר' דברי הסביר בסעיף 47 המוצע בסעיף 29 להצעת החוק). וכן אישור בית המשפט. בנסיבות אלה, למנהלי الكرנות לא כדי להזיק להליך זה שאינו יעיל, ותמיד יהיה קל יותר מבוחינות להקים קן חדשה, סגורה. לפיכך מוצע לבטל את האפשרות להפוך קן חדש לקרוּן סגורה.

וזו לשונו של סעיף 102 לחוק, מוצע לבטל:

"קרוּן פתוחה שתהיה לקרוּן סגורה"

102. (א) קן פתוחה יכול שתהיה לקרוּן סגורה אם נתקבלה על כך החלטה מיוועדת של בעלי היחידות; נתקבלה החלטה כאמור, יבקש מנהל הקן את אישורו של בית המשפט לביצוע ההחלטה, ובית המשפט יתן את אישורו אם השתכנע שכן בכך פגוע בעלי היחידות;

- (2) בסעיף קטן (א), במקום "תיחילת הפירוק" יבוא "לפירוק";
 (3) בסעיף קטן (ב), ברישוה, המילה "תיחילת" – תימחק, ואחריו פסקה (5) יבוא:
 "(6) בפירוק לפי סעיף 104א – בתום שלושים ימים ממועד הودעה כאמור בסעיף 106".
- תיקון סעיף 108 לחוק העיקרי – 47.
- (1) בסעיף קטן (ד), במקום "בעשרה אחזוים" יבוא "בחמשה אחזוים";
 (2) במקומות סעיף קטן (ה) יבוא:
 "(ה) מפרק קרן יפדרה את יחידות הקרן במועד הפירוק".
- תיקון סעיף 109 לחוק העיקרי – 48.
- (1) בסעיף קטן (א), במקום "בפירוק" יבוא "לשם פירוק" ובמקום הסיפה החל במילוי "לפני תום ששה חדשים" יבוא "עד מועד הפירוק";

דברי הסבר

מחפקדו. מוצע להקל על גישתם של בעלי היחידות לבית המשפט, על ידי הורדת השיעור המועער של יחידות הקרן שעלייהם להחזיק כדי ליהנות מהזכות האמורה, מעשרה אחזוים לחמשה אחזוים.

כמו כן, כפי שהובר לעיל, מוצע להחליף את סעיף 108(ה) לחוק אשר קובע כי מוגע שהחלה הפירוק לא ניתן יותר לפדרות יחידות, ולקבוע המפרק יפדרה את כל יחידות הקרן בבת אחת, במועד הפירוק.

זה נוטחו של סעיף 108(ה) שאותו מוצע להחליף:
 "(ה) מנהל קרן פתוחה לא ימכור ולא יפדרה יחידות ממועד תיחילת הפירוק הקרן, מלבד פריוון במימוש נכסי הקרן בפירוק".

סעיף 48 לפסקה (1)

مוצע לתקן את סעיף 109 לחוק, שעניינו מימוש נכסי הקרן בפירוק. סעיף קטן (א), קובע בין השאר, את התקופת מימוש נכסי הקרן וכן כי על המפרק להקל בעלי היחידות את המזומנים שנעצרים בקרן במהלך המימוש. מאחר שכמפורט לעיל, מוצע לבצע את הליך הפירוק ואופן מתחם, מוצע למוחק את הסיפה של סעיף קטן (א) אשר קובעת כאמור לעיל. זה נוטחו של סעיף 109(א) לחוק, שתת הסיפה שלו מוצע למוחק:

"(א) מימוש נכסי קרן בפירוק ייעשה בדרך וטור תקופה שייראו למפרק מועלים לשמרות זכויותיהם של בעלי היחידות, וב└בד שמיושם הנכסים יסתווים לפני תום שישה חודשים מיום תיחילת הפירוק (להלן – התקופה המימוש); המפרק יחולק את המזומנים שיתהקובלו במימוש, לאחר ניכוי הזכאות הפירוק ותשולם אחרים שהקרן חבה בהם, בין בעלי היחידות,יחסית למספר היחידות מהם מחזיקם, וייעשה במידת יכולתו לחלק מזומנים כאמור גם במהלך התקופה המימוש".

לשולה אותה בעלי היחידות ביתהה לפי סעיף 106 לחוק), ולא ממהרים לפזר את היחידות לפני תיחילת הפירוק, יאלצו למשש את השקעתם טיפין טיפין לפני קצב מימוש הנכסים, ועלולים למצוא עצם "כלואים" בקרן שנתרו בה בעיקר נכסים בלתי סחרים שיש קושי למשם, או לחכotta למימוש הבנסות לקבל (██וכמים שמניגעים לקרן וטרם התקבלו אצלם) של הקרן שמתעכבה.

לפיכך מוצע לשנות את מנגנון הפירוק כך שבמועד הפירוק שנקבע בהודעה, יבוצע המפרק פ דין כפו של כל היחידות שלא נפטר על ידי בעלייהן מאז שניתנה ההודעה על הפירוק הצפוי (תיקון סעיף 108(ה) המוצע). על מנת הקרן יהיה לפועל למימוש הבנסים ככל הנינת עד למועד הפירוק (תיקון סעיף 109(א) המוצע).

סעיף 45 מוצע לתקן את סעיף 106 לחוק, שעניינו הודעה על פירוק קרן, ולתקן את המיקומות שבhem ישנה התיאחות ל"תיחילת הפירוק" או ל"מועד תיחילת". זאת לאחר שלאור המוסבר לעיל, מוצע להפר את הליך הפירוק ופ דין היחידות לאירוע חד-פעמי, ולא להלך ממושך הנמשך טיפין טיפין.

סעיף 46 מוצע לתקן את סעיף 107 לחוק, שכותרתו "מועד תיחילת הפירוק" ולתקן את המיקומות שבhem ישנה התיאחות ל"תיחילת הפירוק", מהתעם הנזכר בסעיף 106 המוצע בסעיף 45 להצעת החוק.

כמו כן מוצע להוסיף את פסקה (6) לסעיף 107(ב) לחוק שבה יקבע המועד של פירוק קרן בעלת שווי נכסים נמוך, פירוק שאותו מוצע להוציא להוראות החוק בסעיף 104א המוצע בסעיף 44 להצעת החוק.

סעיף 47 מוצע לתקן את סעיף 108 לחוק, שעניינו הוראות שונות בדבר פירוק קרן. סעיף 108(ד) לחוק מורה כי חמישה בעלי יחידות המחויקים בעשרה אחזוים לפחות של ייחידות בעלי יחידות המחויקים בעשרה אחזוים לפחות של ייחידות הקרן, רשיים לבקש מבית המשפט לתת כל הוראה בקשר לפירוק הקרן, לרבות העברת המפרק

בסעיף קטן (ב), אחרי "פקודת החברות" יבוא "נוסח חדש", התשמ"ג-1983; "(2) במקומ סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ג) לא כללו נכסים הקרן במועד הפירוק מזומנים בסכום הנדרש לשם פדיון היחסות כאמור בסעיף 108(ה), מחמת שנכסי הקרן כללו נכס שלא ניתן למימוש עד אותה מועה, ייקח מנהל הקרן, על אף ההוראות לפי סעיף 65, אשראי הקרן בסכום הדרוש לשם פדיון היחסות.

(ד) נותה לאחר מועד הפירוק, נכס שלא היה ניתן למימוש מסיבות שאין תלויות במפרק או התייחסות, יעשה המפרק למימושם בהקדם.

(ה) נותרו בידי המפרק, לאחר מועד הפירוק, מזומנים, יעשה בהם כפי שיורה לו הנאמן בהתייחסות עם יו"ש וראש הרשות או עובד שהסמיר לכך; נותרו בידיו התחייבויות בסכום העולה על המזומנים בקרן – ישא המפרק בהפרש באמצעותו".

תיקון סעיף 110 לחוק העיקרי – 49.

(1) בריש, במקום "בתום פירוק הקרן" יבוא "מיד לאחר פירוק הקרן ומימוש נכסיה כאמור בסעיף 109; "

דברי הסבר

יהיו בקרן די מזומנים כדי לפחות את כל היחסות. כך הדבר אם באותה עת מצוים בקרן נכסים שיש קשיים למשם, כמו ניירות ערך בעלי סחריות נמכה או הכנסות לקבל כמו יתרות זכות במס הכנסה. בנسبות אלה יהיה על מנהל הקרן, לפי הצעה, לקחת אשראי לשם פדיון היחסות (סעיף 109(ג) המוצע) ובמקביל לפעול למימוש הנכסים שבידי, בהקדם (סעיף 109(ה) המוצע). היה ובוגם למימוש הנכסים תישאר התחייבות שלא היו די מזומנים בקרן כדי לפזר אותה, משום שמנהל הקרן טעה בהישוב אותה התחייבות בעת שהיחסב את שוויו נכסיו הקרן לשם פדיון היחסות, מוצע כי הוא יהיה אחראי לפירעון ההפרש באמצעותו. אם לעומת זאת תישאר בידיו, לאחר פדיון היחסות, מימוש הנכסים שנותרו ופירעון התחייבויות יתרות מזומנים, הנאמן, בהתייחסות עם הרשות, יירו למנהלה הקרן כיצד לנחותה בה (הוספה סעיף 109(ה) המוצע). ההנחה היא שיתירות חובה או זכות כאמור אמורה להיות בסכומים נזינים, כי נכסיו הקרן, לרבות התחייבויותיה, ניתנים בדרך כלל לשערוך מודרך למדוי. מנגנון כאמור צפוי להפרך את הילך פירוק קרן למזריר יותר ושוויוני יותר, בגין זה שמנע את "כליאתם" בקרן של בעלי היחסות בלתי עرنניים.

סעיף 49 לפסקה (1)

مוצע להזכיר את סעיף 110 לחוק, שענינו השלמות הפירוק. מוצע להתאים את נוסח הוראות הסעיף לשינוי המוצע באופיו של הליך הפירוק ופדיון היחסות, מהליך נמשך – להליך חד-פעמי, כפי שפורסם בהרחבה לעיל (ראה דברי הסבר הכלליים לסעיפים 45 עד 49).

פסקה (2)

סעיף 109(ב) לחוק מחייב הוראות שונות מפקודת החברות על פירוקה של קרן.

בסעיף (3) ו(5) להצעת החוק, המתקן את סעיף 1 לחוק, מוצע להטייף את הגדירה "חוק החברות" ובמקביל למחוק את הגדירה "פקודת החברות" וזאת מאחר שרוב הוראותה של פקודה זו איננוROLונטי עוד לעניין החוק והן הוחלפו ברובן על ידי ההוראות המתקבלות בחוק החברות.

עם זאת הוראותה של פקודת החברות הנוגעת לפירוק, והגוזרת בסעיף 109(ה) לחוק, לא הוחלטו בהוראות מקבילות בחוק החברות ולבן עדין יש מקום להחילן בחוק זה. לאור ביטול הגדירה "פקודת החברות", יש לצין את שמה המלא של הפקודה.

פסקה (3)

סעיף קטן (ג) של סעיף 109 לחוק קבוע כלהלן:

"(ג) נותר בתום תקופת המימוש נכס שלא היה אפשר למשם, מסיבות שאין תלויות במפרק, או עדינה במועד האמור יתרות חוב לזכות הקרן, יעשה המפרק למימושם בהקדם, ויחלק בהקדם האפשרי את המזומנים שיתקבלו בין מי שהחזיקו ביחסות ביום תחילת הפירוק, בהתאם למספר היחסות שהחזיקו ביום כאמור."

מוצע למחוק את סעיף קטן (ג) האמור וחתמו לכתוב הסדר שלם מכך אשר יתאים לשינוי המוצע באופיו של הליך הפירוק. לאחר שימושו לקבע כי הליך הפירוק ייעשה תחיל ויסטתיים באותו מועד, יתכן שבעוד הפירוק לא

(2) בפסקה (1), במקום ה厮יפה החל במיללים "הוועאות הפירוק" יבוא "שנותרו לאחר מועד הפירוק, על מה שנעשה במוניינים או בהתחייבותו כאמור בסעיף 109(ה) ועל הוועאות הפירוק".

תיקון סעיף 111

.50. בסעיף 111 לחוק הערקי –

(1) בסעיף קטן (א), בפסקה (2), במקום "מעשרה" יבוא "מעשרות" ואחריו "מספר היחסות" יבוא "או באישור הנאמן – לפחות חמישה בעלי יחידות המוחזקים לא פחות מחמשה אחזois מסופר היחסות";

(2) סעיף קטן (ב) – בטל;

(3) בסעיף קטן (ג), במקום "לפי סעיפים 102(א) ו-103(ג)" יבוא "לפי סעיף 103(ג)";

(4) בסעיף קטן (ד) –

(א) בראשה, במקום "סעיפים קטנים (ב) ו-(ג)" יבוא "סעיף קטן (ג)";

דברי הסבר

יחסות שיפורה יחידות בקרן כאמור יפסיד את האפשרות להנחות מוכנות הקרן לקו את ההפסדים העובדים.

פסקה (2)
סעיף 111(ב) לחוק קובע את המניין החוקי באיסיפה כללית של בעלי היחסות שהכנסה לשם קבלת החלטות מיוחדות מוחזרות בעניינים מסוימים. לאחר שמדובר במסגרת תיקון זה לבטל את הצורך בקבלת החלטה מוחזרת בהתאם לנסיבות, אין עוד צורך בקביעת מניין החוקי באיסיפות הנכורות בסעיף, אלא ולכן מוצע לבטל את סעיף קטן (ב). בהתאם מוצע גם בהתאם לפסיקת סעיפים 111(ד), 110(ו) ו-112(א) לחוק.
זהו נוסחו של סעיף קטן (ב) לסעיף 111 שאותו מוצע לבטל:

"(ב) מניין החוקי באיסיפה כללית לקבלת החלטה מוחזרת לפי סעיפים 47(ב), 100(א) ו-101(א) ו-(ג) יתייחס לפחות מעתם לא פחות מאשר עשרים ושלשים בעלי היחסות המוחזקים לא דרישת לפחות עשרים אחיזois מסופר היחסות, ובאיסיפה נדרשת לפחות עשרים בעלי היחסות המוחזקים לא פחות משבעה אחיזois וחצי מסופר היחסות. לא נכון מניין החוקי באיסיפה הנדרשת בתוך מחלוקת השעה מן המועד שנקבע לה, ייחשבו בעלי היחסות הנוכחים למנין הקרן לא יבצע את ההחלטה המוחזרת שאושרה באיסיפה הכללית לפני חלוף 30 ימים ממועד פרסום הרוח לפי סעיף 112(ד)".

פסקה (3)

סעיף 111(ג) לחוק קובע את המניין החוקי לקבלת החלטות מיוחדות לפי סעיפים 102(א) ו-103(ג) לחוק. לאור ביטולו של סעיף 102 בפסקה 42 להצעת החוק, מוצע למחוק את אזכורו בסעיף קטן (ג).

פסקה (4)

בשל ביטולו של סעיף קטן (ב) של סעיף 111 לחוק (המורץ בסעיף 50(2) להצעת החוק) ושל סעיף 102 לחוק (המורץ בסעיף 42 להצעת החוק), מוצע למחוק את אזכורו של הוראות חוק אלה מהרשעה של סעיף 114(ד), ומפסקה (2) שבסעיף 114(ד), בהתאם.

לפסקה (2)
מוצע לה汰ים את חובת הדיווח לרשות שחלת על המפרק, לאחר שישים למשך את נכס הקרן, לחובות המוטלות עליו לפי סעיף 109 המוצע בסעיף 48 להצעת החוק. מוצע כי בדיווח האמור יכול המפרק גם דיווח על מה שנעשה במוניינים או בהתחייבויות שנותרו בידו לאחר מועד הפירוק.

סעיף 50 לפסקה (1)

סעיף 111 לחוק, שעוניינו אסיפה כללית, מורה בסעיף קטן (א)(2) שבו כי חמישה בעלי היחסות המוחזקים בעשרה אחזois לפחות חמשה בעלי היחסות, ראשאים לדריש מנהנה הקרן לכנס אסיפה כללית זוממה בידיו לשנות את הדרישות לכינוס אסיפה כללית זוממה בידיו בעלי היחסות המעווניינים בכך, כך שחייבת במסוקם המוחזקים בחמשה אחיזois מסופר היחסות במסוקם בעשרה אחיזois, כפי שהמצבע היום, יהיו ראשאים לדריש כינוס אסיפה כללית אם ניתן לכך אישור הנאמן, רק חמישה בעלי היחסות המוחזקים בלבד הנאמן, רק חמישה בעלי היחסות המוחזקים לפחות בשערים אחיזois מסופר היחסות, יהיו ראשאים לדריש כינוס אסיפה.

כלל בעלי היחסות בקרן שנותר לא אמרום להיות מעורבים באופן ניהול הקרן. ניהול הקרן הוא בשיקול דעתו של מנהל הקרן ובידי היחסות שאינם מאופן ניהולו, אך ידרש לפדרת את היחסות בכל יום מסחה

תקפידו של הנאמן באישור כינוס האסיפה, הוא לוודאי כי ההחלטה שתועלה לסדר היום היא מסוג ההחלטה שראוי שתתקבל בידי בעלי היחסות, מאהר שפדריוון היחסות בקרן אינו יוכל לרפא את הנתק שאותה הם מבקשים בעלי היחסות למןעו בהחלטה שאותה הם מבקשים להעלות לסדר היום באסיפה הכללית. כך למשל, החלטה להפוך קרן חייבות לקרן פטורה כאשר לקרן הפסדים עצורים בסכומים משמעותיים, היא החלטה שעלולה לגרום נתק לבידי היחסות, כוה שפדריוון היחסות לא ירפא. בעל

- (ב) פסקה (1) – תימחך;
- (ג) בפסקה (2), במקומות "סעיפים 102(א) ו-103(ג)" יבוא "סעיף 103(3);"
- (ד) במקומות סעיף קטן (ז) יבוא:
- (ז) ייחדות המוחזקות בידי אדם השולט במנהל קרן, עובד של מנהל קרן, נושא משרה במנהל הקרן, אדם המועסק על ידי מנהל קרן בניהול תיק ההשיקעות של הקרן, עובד של אדם המועסק כאמור והAgent בשליטתו של כל אחד מאלה, לא יקנו זכות העבאה;:
- (ט) בסעיף קטן (ט), במקום "פקודת החברות" יבוא "חוק החברות";
- (י) בסעיף קטן (י), במקום "סעיפים קטנים (ב), (ג) ו-(ד)" יבוא "סעיפים קטנים (ג) ו-(ד).".
- תיקון סעיף 112 51. בסעיף 112 לחוק העיקרי –
- (א) בסעיף קטן (א), במקום "לפי סעיפים 47(ב), 100, 101, 102 ו-103(3)" יבוא "לפי סעיף 103(3);"
- (ב) בסעיף קטן (ה), במקום "אחרת מהמנויות בסעיף" יבוא "שלא לפי סעיף".
- תיקון סעיף 112 52. בסעיף 112(א) לחוק העיקרי, אחרי "או חלקו" יבוא "או על סיום ההתקשרות עם אדם כאמור".

דברי הסבר

לפסקה (6)
מצוע לתקן את סעיף 112 לחוק, שעניינו הורדה על בינוי אסיפה כלילית. סעיף 112(א) לחוק קובע את החובה של מנהל קרן לפרסום הורדה בעיתון על בינוי אסיפה של בעלי הייחודת לקבלת החלטה בעניינים המפורטים בסעיף (ז) ו-(ט) להצעת החוק.

סעיף 112 לפסקה (1)

מצוע לתקן את סעיף 112 לחוק, שעניינו הורדה על בינוי אסיפה כלילית. סעיף 112(א) לחוק קובע את החובה של מנהל קרן לפרסום הורדה בעיתון על בינוי אסיפה של בעלי הייחודת לקבלת החלטה בעניינים המפורטים בסעיף. לאחר שמצוע במסגרת תיקון זה (ראה דרכי הסבר לסעיף 47 המוצע בסעיף 29 להצעת החוק) לבטל את הצורך בקבלת החלטה מיוחדת בעניינים הנזכרים בסעיף, למעט החלטה שמתבקשת לפיה הוואות סעיף 103(3) לחוק (פירוק קרן סגורה), אין עוד צורך בקביעת מנתין חוקי באסיפות אלה וכן מוצע לבטל את אזכורם מהסעיף.

לפסקה (2)

סעיף 112(ה) שעניינו אופן ההורדה על בינוי אסיפה כלילית שאינה אסיפה לקבלת החלטה מיוחדת לפי סעיפים שונים, כמו כן בסעיף קטן (א). לאחר תיקונו מוצע, יצוין בסעיף קטן (א) רק סוג אחד של אסיפה, ומכאן הצורך בתיקון לשוני.

סעיפים 52 ו-53 מוצע לתקן את סעיף 112(a לחוק, שעניינו הורדה על העברת ניהול הקרן. מנהל קרן חייב להגיש דוח לרשות ולborסהה על Airesים המנויים בחוק ובתקנות לפיו, הקשורים בו או בקרן שבניהולו. על Airesים בעלי חשיבות מיוחדת מחייב

כמו כן מוצע למחוק את הוראת פסקה (1) שבסעיף 114(ד) לחוק מאחר שהוא עוסקת בקביעת המניין החוקי באסיפה הכלכלית בנושאים אשר מוצע לבטל בהם את הצורך בקיומה של אסיפה כללית.
זו לשונה של פסקה (1) של סעיף 111(ד), שמצוע למחלוקת:

(1) לפי סעיפים 47(ב), 100(א) ו-101(ג) – לפחות חמישים אחוזים מכלל בעלי הייחודת המוחזקים לא פחות מעשרים אחוזים ממספר הייחודות, ובאסיפה הנדרית לפחות עשרים וחמשה אחוזים מכלל בעלי הייחודת המוחזקים לא פחות מעשרים אחוזים ממספר הייחודות;.

לפסקה (5)

סעיף 111(ז) לחוק מונה בעלי הייחודת שהשל קרובות למנהל הקרן לא יהיו בעלי זכות העבאה באסיפה כללית. מוצע להוסף לרשימה זו מי שאינו מנהל קרן בניהול תיק ההשיקעות של הקרן, עובד שלו, וכן תאגיד בשליטתו של כל מי שנמנה על הרשימה שבסעיף, שלאחיהם עניינים בנושא המובא לאישור באסיפה הכלכלית אינו נפל מענייניהם של אלה המנויים כולם בסעיף 111(ז) לחוק. מעבר לכך, השינוי בוסות המוצע על מנת הנטה הקדים הוא לאור הופשת הגדרה "נושא מושחה".

זהו נושא של סעיף קטן (ז) של סעיף 111 לחוק, שמצוע להחליפו:

(ז) ייחדות המוחזקות בידי אדם השולט במנהל הקרן. חברה הנשלטה בידי אדם כאמור, דירקטור של מנהל הקרן, חבר ועדת דירקטוריון שאינו דירקטור ועובד של מנהל הקרן לא יקנו זכות העבאה."

"הודעה על טעות 112. (א) מנהל קרן פתחה יגיש לרשות, לבורסה ולמפיקן דוח על טעות שנפלה בשער רכישה או במחיר פרוין של יחידה שפורסמו לפי סעיף 42(ה), בשיעור של 0.2%, אשר עליה נודיע למנהל הקמן לאחר שחלפו שבועיים או יותר מהיום שנפלה בו הטעות.

(ב) על דוח כאמור בסעיף קטן (א), יהולו הוראות סעיף 112(ב) לחוק".

פרק ט': הצעת יחידות של קרן חוות

גדרות – 113א. פרק זה

"גוף מפקח" – גוף שתפקידו, על פי דיני המדינה שבה הוא פועל, להתריר הצעת יחידות של קרן חוות לציבור באוטה מדינה;

"יחידות של קרן חוות" – לרבות מנויות של קרן חוות, אם קרן חוות היא תאגיד;

דברי הסבר

לניריות ערך נוכחה לדעת כי כמות המשאים הנדרשת לצורך בחינה מעין זו, היא גודלה מאוד וזמן רב. מסיבות אלה נמנעה הרשות עד כה ממtan פטוריים מההוראות החוק.

החלטת מלאו הוראות החוק, על קרנות הנוספות ופועלות לפי שיטה משפטית שונה, אינה מעשית. התוצאה הייתה שלא הוצעו יחידות של קרן חוות בישראל, למורות התועלת העשויה לצמצוח עסקור המשקיעים בישראל, מפתחת שוק ההון המקומי למנהל קרנות מחו"ל, ומההשפעה העשויה להיות לכך על האגרות התקורת בענף الكرנות ומכאן על שבילו.

לאור האמור מוצע בסעיף 60 להצעת החוק לבטל את סעיף 12א לחוק ("דרי הסבר שם) ובמקומו להוסף את פרק ט' המוצע שעניינו הצעת יחידות של קרן חוות בישראל.

סעיף 113א המוצע
מושע, בסעיף 113א המוצע, לקבע הגדרות הדורשות להוראות הפרק.

مוצע להגדיר "הצעות של קרן חוות" ו"מנהל קרן חוות" כדי להתייחס את המונחים למצוות המשפט, השונה מהמצב בארץ ולפיו קרן חוות עבירה יכול להיות מאוגרת כתאגיד המנכיפק מנויות והיא אישיות משפטית הכתופה לחובות שבוק.

כמו כן מוצע לתכנן את ההגדירה "קרן חוות" (אשר מומוקמת ביום מסעיף 1 לחוק ומוצעת למחקה ממש בסעיף 6) להצעת החוק) ולהבהיר כי לעניין זה גם אופציה וחוזה עתידי ייחשבו לניריות ערך (להרבה, ראה דברי הסבר לסעיף 2 המוצע בסעיף 3 להצעת החוק).

החוק להציג את הדוח לבני היחידות לפי מענהם הידורים באוטה עת.

מוצע להוסיף לאירועים שעל אודותם יש להציג את הדוח לבני היחידות גם את האירועים האלה: סיום ההתקשרות של מנהל קרן עם מנהל תיקים שמיןה לניהול תיק החשקות של קרן שבניהלו (תיקון סעיף 112א) לחוק) וטעות שנתגלתה בחישוב שער היחידה או מחיר הפדיון של קרן פתוחה לאחר שחלפו יותר משבועיים מהיום שנפלה (הוספה סעיף 112ג לחוק).

טעות שנתגלתה בטרם החלפו שבועיים מתוקנת בדרך כלל על ידי מסלחת הבורסה, המחייבת ומזכה את השבונותיהם של מי שרכשו או פדו ייחידות במחיר שוגי, לפי העניין, ולפיכך חשיבות משלוח ההודעה על הטעות לבני היחידות, מטעם מנהל הקמן, בנסיבות אלה, פחותה. בקרן סגורה, מחיר היחידה לא מוחש על ידי מנהל הקמן, כי אם נקבע במסחר בבורסה, על כן מילא ההואה חלה על קרן פתוחה בלבד.

סעיף 54 סעיף 12א לחוק שעניינו הצעת יחידות כלל, אומניות של קרן חוות, מחייב על מעיש של יחידות קרן חוות בישראל את הוראות החוק החלות על מנהל קרן, וכן מאפשר לרשות לפטור מציע כאמור מההוראות חוק זה, כולל או מקטין, אם נוכחה שהחוק המדינה שבה רשומה קרן חוות מבטחים, דהיינו, את עניינו של ציבור המשקיעים בישראל. לעומת זאת, על מנת למנוע הענקת הפטור האמו, במילוי פטור מלא מההוראות החוק, צריכה הרשות לבחון את מערכת הדינמים בכל מדינה שמנהל קרנות שהקימו בה קרנות מעוניינים להציגן בישראל. הרשות

"מדינת המוצא" – מדינה שבה ניתן היתר מהגוף המפקח,

להצעת ייחודות של קרן החוץ;

"מנהל קרן חוץ" – לרבות קרן החוץ, אם היא תאגיד;

"קרן חוץ" – הסדר או תאגיד, שມטרתם השקעה מושתפת

בニアיות ערך והפקת רווחים משותפת מהחזקותם ומכל

עסקה בהם, שהוקמו במדינת חוץ על פי דיניה; לעניין

זה, "נייר ערך" – לרבות אופציה ו חוזה עתידי כהגדרתם

בסעיף (ב).

311וב. (א) ייחודות של קרן חוץ לא יוצעו לציבור; ואולם רשאי שר האוצר לקבוע התנאים כאמור בסעיף 311ג(א)(1) שהתקיימים רשותית הרשות להתרIOR את הצעתן לציבור של ייחודות כאמור ובלבד שהן מוצעות על פי אישור ממת הגוף המפקח במדינת המוצא.

הצעת ייחודות של
קרן חוץ לציבור

(ב) תנאים כאמור בסעיף קטן (א) יכולים שיתיחסו גם להצעת ייחודות של קרן הרשות למסחר בבורסה או בשוק מסוון מוחוץ לישראל, בדרך של רישום למסחר בבורסה בישראל.

(ג) הרשות הרשות שלא להתרIOR את הצעת ייחודות של קרן חוץ, אף שהתקיימים התנאים כאמור בסעיף קטן (א), אם סקרה, על פי מידע שהובא לידיעתה, כי קיים חשש סביר שענינו של ציבור המשקיעים בישראל איןנו מوطה די צורכו.

311ג. (א) שר האוצר, באישור ועדת הכספיים של הכנסת, רשאי לקבוע הוראות לעניין הצעת ייחודות של קרן חוץ לציבור, אשר יבטחו כי הצורך עת עניינו של ציבור המשקיעים בישראל, בין השאר בהתייחס לדין שעל פי פועלתו קרן חוץ, ובכלל זה –

תקנות לעניין
קרן חוץ

(1) תנאים להצעת ייחודות של קרן חוץ לציבור;

דבריו הסבר

סעיף 311ג המוצע

מושע להוסיפה לחוק את סעיף 311ג, שענינו תקנות לעניין קרן חוץ. מוצע, בסעיף קטן (א), להסמיך את שר האוצר לקבוע הן הוראות ותנאי סף להצעת ייחודות של קרן חוץ לציבור, כאמור בסעיף 311ב(ב)(א) (להלן "(1)"), והן הוראות שיחולו על מי שמוציא ייחודות של קרן חוץ לציבור (להלן "(2)"). על הוראות אלה להבטיח Dio הדוצר את עניינו של ציבור המשקיעים בישראל, בין השאר באמצעות התייחסות לדין שעל פי פועלתו קרן החוץ. כך למשל יכול שהשר יקבע כי ניתן להצעת ורק ייחודות של קרנות אשר מושדרות על פי דין מותר ושימת דינים מוצמצמת שנקבעה באופן תקנות.

בסעיף קטן (ב) מוצע להთווות כיוון לגבי המאפיינים שאליהם יתיחסו התנאים שיקבע השר להצעת ייחודות של קרן חוץ.

סעיף 311ב המוצע

מושע להוסיפה לחוק את סעיף 311ב המוצע שענינו הצעת ייחודות של קרן חוץ לציבור בסעיף קטן (א) שבו מוצע לקבוע כי לא ניתן להצעת ייחודות של קרן חוץ לציבור אלא אם כן התירה זאת הרשות לאחר שהתקיימו תנאים קבוע ש.har האוצר מוצע כי הסמכות להתרIOR הצעת ייחודות של קרן חוץ תוגבל ליהידות שהוצעו על פי אישור שנינן בידי גוף מפקח במודיניה בלבד.

בסעיף קטן (ב) מוצע לקבוע כי סמכות הרשות שתיקום בתנאי ש.har האוצר תכלי גם סמכות להתרIOR הצעה בדרכו של "ירושם כפול" של יהודות של קרן חוץ הרשותות למסחר בבורסה.

בסעיף קטן (ג) מוצע שהסמכות הנינתנת לרשות תהיה סמכות שבשיקול דעת, והוא תהיה רשאית לסרב להתרIOR גם אם נזקינו התנאים שקבע השה, אם סקרה, על סמך מידע שהגע אליו, כי עניינו של ציבור המשקיעים איןנו מوطה די צורכו.

(2) חובות ותנאים שיחולו על מי שמציע ייחidot של

קרן חוות לציבור.

(ב) תקנות לפי סעיף קטן (א) יכול שיתוקנו דרך כלל או לסוגי קרנות וכי יכול שיתיחסו, בין השאר, למדיינת המוצא, לדין של פיו הוקמה קרן חוות או שעלה פיו היא פועלת, פיקוח על קרן חוות, מאפייני הקרן או מאפייני מנהל הקרן.

113. (א) ההוראות לפי הסעיפים המפורטים להלן יחולו על יחידה של קרן חוות, קרן חוות ומנהל קרן חוות, בשינויים המחויבים, ובשינויים כמפורט בערך, בהתאם למועד החלטה, קרן ומנהל קרן, לפי העניין:

תחולת ההוראות על קרן חוות

(1) סעיף 41:

(2) סעיף 42(ד), (ד'(1) ו-(ה) – יחולו בכלל שהן נוגעות לעמלה שיגבה מפיק מרכש ייחידה;

(3) סעיף 27ב – יחול גם על תשקיף של קרן חוות וכל דוח, חוות דעת או אישור הכלולים בו, על הנספח לתשקיף כאמור וכן על כל דוח שיגיש מנהל קרן חוות לרשوت לפיקוח זה;

(4) סעיף 57(ב) עד (ה);

(5) סעיף 82.

(ב) על הפרת ההוראות שבסעיף קטן (א), יחולו ההוראות כמפורט להלן, לפי העניין:

דברי הסבר

את תחולתו של סעיף 27 ב לחוק מוצע להרחביב כך שהפלטפורמה שהעמידה הרשות להבאת מידע לעיון הציבור, אותו הפעזה של הרשות באינטרנט, תשמש גם לצורך פרסום תشكיטים של קרנות חוות שקבעו היתר הרשות להציג ייחידות על פייה לציבור, פרטם שעלה מנהל קרן חוות יהיה לספק בעברית וכל דוח שעליו להגיש.

סעיף 57(א) לחוק לא מוחל, כי הוא מתייחס רק לקרן חוות לקבל את אישורו של הנאמן לכל פרסום בגיןו ולרוב אין להן נאמן.

עוד מוצע להחיל את סעיף 41 לחוק, שענינו מימון תובענה ייצוגית וחאת במקביל לתקנון עיקרי לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 (להלן – חוק תובענות ייצוגיות). המוצע בסעיף 63 להצעת החוק, באופן זה, יהאפשר לבעל זיקה ליחידה של קרן חוות שיחידותה מוצעת לציבור בישאל לתבעה בתביעה ייצוגית את מנהל קרן חוות או נציג שמניה בשם קבוצה בעלי, ייקה ליחידה כאמור, ולהחיל עליה את חוק תובענות ייצוגיות, וכן את סמכות הרשות להעניק מימון לתובענה.

סעיף קטן (ב)

مוצע לקבוע כי המפר את ההוראות המוחולות עליו לפי סעיף קטן (א), יהיה חייב בנקנס או רחיי לפי סעיף 114 לחוק, בשיעור המתקבל החל על המפר "ישראל" של ההוראות האמורות.

סעיף 31ור המוצע סעיף קטן (א)

מושע להוסף לחוק את סעיף 31ור, שענינו תחולת ההוראות על קרן חוות. בסעיף זה מוצע להחיל על ייחידה של קרן חוות, על קרן חוות ומנהל קרן חוות במדינת מושומות מההוראות החוק. קרנות חוות מוסדרות על פי החלטן במדינת מושומות שבנה ניתן להן היתר להציג ייחידות (להלן – מדינת המוצא) ואין כוונה להתרבע בהסדרת פעילותן. لكن אין מקום להחיל עליהן ההוראות מהותיות הנוגעות לבניה הקרן ואופן ניהולה. ההוראות שמוסע להחיל הן כל ההוראות הנוגעות לפרטום, שיווק והפעזה בארץ, ובגיית עמלות הפעזה בכלל זה, כדי לא ליצר הפליה לגבי אופריות השוק בין מנהלי קרנות ישראליים וזרים, וכך לא ליצר תמריץ אצל המפעילים להעדיף קרנות זרות על פני ישראלית. בהתאם לכך, מוצע להחיל את ההוראות סעיף 42(ד) עד (ה) לחוק, הכוללים ההוראות לעניין עמלת הפעזה שראשי מפיק לגבות מרכוש או פרדה ייחידה, ההוראות סעיף 27 ב לחוק, שענינו פרסום תشكיטים ודורות לעיון היצוג, ההוראות סעיף 57(ב) עד (ה) לחוק, שענינו ההוראות לגבי פרסום מידע ביחס לקרן וההוראות סעיף 82 לחוק המתייחס על מתן הטבה בקשר עם רכישת ייחידות ופדיין, וקובע סייגים לאייסור זה, ובכלל זה הקביע מסגרת להסדרת עמלות הפעזה שניתן להגבות מנהל קרן.

- (1) לעניין הפרת הוראות לפי סעיף 42(ד) ו(ה) – סעיף 114(א)(4) ו(ג);
- (2) לעניין הפרת הוראות סעיף 73(ב)(1), (ג), ו(ג) – סעיף 114(ב)(16)(ב) עד (ד) ו(ה) – לגבי קרן חוזן הרשותה למסחר בבורסה בישראל, ולעניין הפרת הוראה לפי סעיף 73(ד) – סעיף 114(ב)(2);
- (3) לעניין הפרת הוראות לפי סעיף 82(ג) – סעיף 114(ב)(7ב), ולעניין הפרת לפי הוראות סעיף 82(א) ו(ב) – סעיף 114(ג)(8א).

3113. (א) חדל להתקיים האמור בסעיף 3113(א) לרבות תנאי

מהתנאים שנקבעו מכוחו, לפי סעיף 3113(ג)(א). יודיע על כך מנהל קרן החוץ לרשות, מיד כשנודע לו על כך.

(ב) שר האוצר רשאי לקבוע בתיקות הוראות לעניין מתן ההודעה לרשות, לרבות לגבי אופן מתן ההודעה והמועדים לביצועה.

3110. נודע לרשות, בין על פי הודעה לפי סעיף 3113ה ובין בדרך אחרת, כי חדל להתקיים האמור בסעיף 3113(א) לרבות תנאי מהתנאים שנקבעו מכוחו, לפי סעיף 3113(ג)(א), או נודע לרשות כי מנהל קרן החוץ הפר הוראה החלה עליו לפי סעיפים 3113(ג)(א) ו-3113(ד)(א), רשאית הרשות להורות למנהל קרן החוץ לתקן את הוגם בתוך תקופה שתקבע.

3112. הרשות רשאית להורות למנהל קרן החוץ, לאחר שנתנה לו הודמנות נאותה להשמע את טענותיו, להפסיק את הצעת היחידות לציבור, בתוך תקופה שתקבע, בהתאם אחד מלאה:

(1) מנהל קרן החוץ לא תיקן את הוגם בתוך התקופה שקבעה הרשות כאמור בסעיף 3110;

חוות הודעה

הוראה על תיקון פגם

הוראה על הפסקת הצעה של יחידות של קרן חזן

סעיף 3113 המוצע

מושע לדרישת מנהל קרן החוץ, כי אם חדל להתקיים בו או בקרן החוץ שבניהולו תנאי מהתנאים שקבע שר האוצר לפי סעיפים 3113(ב), דהיינו כבר איןידי אישור מעת הגוף המפקח במדינת המוצא להציג יחידות או שהוא עומד בהנאים שקבע שר האוצר לפי סעיף 3113(ג)(א). יודיע על כך לרשות, מיד כשנודע לו על כל קרן חזןונה. כמו כן מוצע, בסעיף קטן (ב), להסמיר את השיר לקבוע הוראות לעניין מתן ההודעה.

סעיף 3113 המוצע

מושע להוסיף לחוק את סעיף 3110, שעניינו הוראה על תיקון פגם. מוצע לקבוע כי אם מנהל קרן החוץ אינו עומד בתנאי הסף הקבועים בחוק לשם הצעת יחידות בישראל או אם הוא מפר תנאי מהתנאים החלים על המציג בישראל

יחידות של קרן חזן, תהיה הרשות רשאית להורות לו על תיקון הוגם הROLONTI בתוך תקופה שתקבע.

סעיף 3113 המוצע

מושע להוסיף לחוק את סעיף 3113 המוצע, שעניינו הוראה על הפסקת הצעה של הוגם של קרן חזן, מוצע להסמיר את הרשות להורות למנהל קרן החוץ להפסיק את הצעת יחידות של קרן חזן שבניהולו לציבור בישראל אם הנוגע המפקח ביטל או התלהה את אישורו או אם נתנה לו הרשות הוראה לתקןロー לפי סעיף 3113 המוצע, וזה לא תוקן בתוך פרק הזמן שנקבע לצורך כך.

כמו כן מוצע לקבוע כי הרשות תהיה מוסמכת להורות על הפסקת הצעה כאמור גם במקורה שנקחכו לרשום בבורסה או בשוק מסדר מחוץ לישראל, יחידות של קרן חזן אשר הרשות התיירה את רישומן למסחר בבורסה בישראל כאמור בסעיף 3113(ב) המוצע.

(2) הגוף המפקח במדינת המוצא, ביטל או הטלה את אישורו להצעת הייחדות של קון החוץ;

(3) הייחדות של קון החוץ רשות למסחר בבורסה בישראל נמחקו מן הרישום למסחר בבורסה או בשוק המוסדר, מחוץ לישראל.

1113. הורטה הרשות למנהל קון חוץ להפסיק את הצעת הייחדות לציבור בישראל כאמור בסעיף 1113(א), והוא הייחדות רשות למסחר בבורסה בישראל, נשאי יוושב ראש הרשות להורות לבורסה למחוק את הייחדות מן הרישום למסחר, בתוך תקופה שיקבע.

1113. על החלטת הרשות לפי סעיפים 1113(ב)(א), 1110 או 1113(ז) ועל החלטת יוושב ראש הרשות לפי סעיף 1113(ח), נשאי מנהל קון חוץ לערעו, ויחולו הוראות סעיף 95.

1113. הבורסה בישראל תקבע בתקונונה כללים להבטחת זכויות של בעל יחידות של קון חוץ שנרכשו בה, בנסיבות שהן נמחקו הייחדות מן הרישום למסחר בה; לעניין זה, "תקנון זה", "תקנון הבורסה כמשמעותו בסעיף 46 לחוק ניירות ערך".

תיקון סעיף 114

55. בסעיף 114 לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א) –

(א) במקומות הרישה יבו:

"מי שעשה מעשה או מחדל למפרות להן, יהיה חייב בקטש אורייני בסכום הקבוע בתוספת לגבי הפרה לפי סעיף קטן זה, בהתאם לדרגה שבה הוא מסוגל לפי התוספת, ואם איןנו מנהל קון או נאמן, יראו אותו כמסוג בדרגה הגבוהה ביותר לפי התוספת";

דברי הסבר

كون חוץ נסחרת מוחזקים בייחדות שאינן נסחרות עוד בארץ, על כן, מוצע להסмир את הבורסה לקבוע בתקונונה הסדרים להבטחת זכויותיהם של מי שרכשו יחידות של קון חוץ שנרשמו למסחר בה, ונמחקו מן המסחר.

סעיף 55 לפסקאות (1)(א), (2)(א) ו-(3)(א)

סעיף 114 לחוק שעינינו קנס אורחי, מונח את הוראות החוק שהפרtan מחייבת את המפר בתשלום קנס אורחי, החוק קובע מודרג של קנסות, על ידי קביעת כפולה של הסכום הקבוע בחוק העונשין, תשל"ז-1977 (להלן - חוק העונשין), לפי חומרת ה הפרה. לפי הוראות סעיף 117(ב)(2) הרשות מוסמכת להימנע מדרישת קנס מטעמים מיוחדים ואולם בתיקון לחוק שנעשה במסגרת תיקון בכיה נקבע במפורש כי הרשות אינה רשאית לobot סכום נמר יותר כדי לא לפגוע במידדיות התקנס כתוצאה מהתיקון האמור, מוצע להוסף לחוק תוספת בהה לקבוע, בצד המדריך הנובע מחומרת ה הפרה, מדריך נוסך הנגזר משווי הנכensis המנוהל בידי מנהל הקון או משוו נכסיו הכספי הקרנות שבנאמנות הנאמן. הסדר פרוגטובי במוצע הוא גם הסדר צודק יותר מאשר הטלת עיזום כספי בשיעור זהה על כל המפרים, תוך התעלמות מיכולת התשלום שלהם.

סעיף 110 ח המוצע

提议修改第110条，将原本的"הווארה להוציא את סעיף 1113(ח), שעינינו הוראה על מחיקה מהרישום למסחר בדומה להוראת סעיף 1113(ח) המוצע, מוצע בנסיבות כאמור באווטו סעיף, להסמיר את יוושב ראש הרשות להורות לבורסה למחוק מן המסרור יהידות של קון חוץ."

סעיף 1113 ט המוצע

提议修改第1113条，将原本的"הווארה להוציא את סעיף 1113(ט), שעינינו זכות ערעה מוצע לקבוע על החלטות הרשות לפי פרק ט' 1 המוצע: החלטה להתרץ לציבור של סעיף קון חוץ (סעיף 1113(ב)(א) המוצע), הוראה על תיקון פגם (סעיף 1110 המוצע) או הוראה על הפקת הצענתן של יהידות של קון חוץ. כמו כן, מוצע לקבוע זכות נערור גם על הוראות (סעיף 1113(ח) המוצע)."

סעיף 111 ח המוצע

提议修改第111条，将原本的"הווארה להוציא את סעיף 1113(ח), שעינינו הסדרים להבטחת זכויות. בנסיבות שהן נמחקו מן המסרור יהידות של קון חוץ, עלולים למצוות עצם את יהידות בעלי יהידות של

(ב) אחרי פסקה (1) יבוא:

"(א) כיהן כדירקטוריון או כחבר ועדת השקעות ביותר משתי חברות ניהול השקעות נוספות בעת אחת, בגיןו להוראות סעיפים 16(ג) ו-20(ב2), או כיהן כחבר ועדת ביקורת בגין הగבלות הקבועות בסעיף 20א(ד);

(ב) לא ערך פרוטוקול בישיבת דירקטוריון כנדרש בסעיף 17(ג), בישיבת ועדת דירקטוריון כנדרש בסעיף 19(ד) או בישיבת ועדת ביקורת כנדרש לפי סעיף 20א(ח);"

(ג) פסקאות (2) ו-(3) – יימחקו;

(ד) אחרי פסקה (5) יבוא:

"(א) נכח או העbij בדין בעניין אישור עסקה בנירות ער, שהועזיא תאגיד שהוא בעל עניין בו, בגיןו לסעיף 81א;"

(ה) בפסקה (6), אחרי המילים "לא כלל" יבוא "בנסיבות קרן" ואחרי "הוראות חוק זה" יבוא "לרובות הוראות לפי פרק ט'";

דברי הסבר

פרק ט' המוצע בסעיף 54 להצעת החוק, מוצע להטיל קנס בשל הפרtan (סעיף 114(ב)(3) ו-(ד) המוצע בסעיף 55(ב)(ד) ו-(ד), בהתאם).

נוסף על כן, על הפרת הוראות מסוימות מוטלת כוות סנקציה פלילית בלבד. הניסיון מלמד כי לעתים הפאה של הוראות אלה נשנית בנסיבות שבחן ראיו או ייעל יותר להטיל בשלhorn קנס אזרחי, לבן, מוצע לאפשר לרשות לאבוק הוראות אלה גם באמצעות קנס אזרחי.

כמו כן, מוצע לדרש קנס בשל הפרת הוראות שמצווע להוסף במשמעות חוק זה.

פסקה (1)(ג)

מושע ל לחוק את פסקאות (2) ו-(3) שבסעיף 114(א) לחוק, במטרה לבטל את הקנס המוטל היום על הפרת הוראות לפי סעיפים 26(ו) ו-33 לחוק, שמוצע בתיקון זה לבטלים, בסעיפים 23(ב) ו-27 להצעת החוק, בהתאם. וזה נוסחן של פסקאות (2) ו-(3) האמורות:

(2) הפר הוראות לפי סעיף 26(ו);

(3) הפר הוראות סעיף 33;".

פסקה (1)(ה)

פסקה (6) של סעיף 114(א) לחוק מוסיפה לרשימת ההפרות בשלhorn מוטל קנס, המשמש פרט שיש לכלול בדורות, בתשקייף, או בכל מסמך או הודהה או מידע אחרים שיש למסור לרשות לפי החוק, או הכללת פרט מתעה באחד מהם. מוצע לתקן את הפסקה להוסיפה לרשימת המסתכנים המפורטים בה גם את הסכם קרן, כך שגם הרשימות פרט ממנה, או הצגת פרט מטענה בו ייחשבו להפרה שקס בצדה.

על כן, מוצע להמיר את סכומי הנקודות בטבלה קנסות קבועים, אשר לא תסתימך על חוק העונשין אלא תיקבע, בתוספת לחוק, מודרג המבוסס על חומרת ההפרה ועל שווי הנכסים המנוחה, אשר ייעודכו לפי שיעור עלית המדד (תיקון סעיף 116 לחוק המוצע בסעיף 57 להצעת החוק). בדומה למנגנון הקבוע ביום לעניין העיצום הכספי המוסדר בפרק ח' לחוק נירות ער, התשכ"ח-1968 – להלן – חוק נירות ער).

מושע כיدرجתו של מנהל קרן ושל נאמן, לעניין התוספת, תיקבע בהתאם לשווי הנכסים המנוח בידיו מנהל קרן או שווי נכסיו הכספיים בנאמנות הנאמן, לפי העניין, ביום האחרון בחודש שקדם למועד ההודעה בדבר הכוונה לדרש קנס. כמו כן, מוצע לקבוע בחוק כיצד תיקבע דרגתו של מנהל קרן או של נאמן שחרד לפועל קודם למשלווה ההועווה בדבר הכוונה לדרש קנס (סעיף 114(ד) המוצע בפסקה (5) של סעיף 55 להצעת החוק).

עוד יצוין כי קנס לפי סעיף 114 המוצע, נדרש בניסיבות מסוימות גם בשל הפרה שנשתתה על ידי מי שאינו מנהל קרן או נאמן, לדוגמה מפץ או מי שעוטק בפרשנות ובוינט על אורות קרנות. בדרך כלל מדובר בגופים בעלי חסן כלכלי, ומוצע לפיכך כי הקנס שיוטל עליהם יהיה בדרجة הגבהה ביותר שנקבעה בטבלה שתוספת לאוותה הפרה.

פסקאות (1)(ב) ו-(ד), (2)(ג) עד (ח) ו-(3)(ב) עד (ד)

על הפרת הוראות רבות לא מוטלת כוות סל סנקציה. במטרה לסייע לרשות לאכוף את הוראות החוק, מוצע להוספה לרשות ההוראות שבשל הפרtan מוטל קנס בפרק הقدس האזרחי הוראות נוספות. בעיקון אלה הוראות הנוגעות למושל תאגידי: מינוי נושא משרה, העסקת עובדים, קיום ישיבות דירקטוריון, מניעת ניגודי עניינים.

זאת ועוד, במטרה לאכוף את הוראות החוק לעניין קרנות חוות שמצווע לאפשר את הצעתן בארץ לפי הוראות

(2) בסעיף קטן (ב) –

(א) במקומות הרישעה יבו:

"מי שעשה מעשה או מחדל למפורט להלן, יהיה חiyיב בקטש אזרחי בסכום הקבוע בתוספת, לגבי הפרה לפי סעיף קטן זה, בהתאם לדרגה שבה הוא מסוג לפי התוספת, ואם איןנו מנהל קרן או נאמן, יראו אותו כמסוג בדרגה הגבוהה ביותר לפי התוספת";

(ב) בפסקה (2), במקומות "ו-78(ז) או (ח) ו-129(ב) או (ב1)" יבו "ו-78(ז) או (ח), 79(ב) ר-129(ב) או (ב1)";

(ג) אחרי פסקה (2א) יבו:

"(בב) הפר הוראות סעיף 13(ג) בדבר העסקה בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שעוניין ניהול תיק ההשעות של קרן;

(גג) הפר הוראות לפי סעיפים 13(ג'ו) או 16(א), (ב) או (ג), בדבר תנאי הבשירות לדירקטוריים, הרכב הדירקטוריון שמיןה והגבלות על כהונה בו;

(גד) מיניה דירקטור חיצני ללא שיקול לבסוף את אישור הנאמן, כנדרש לפי סעיף 16(א);

(גה) הפר הוראות סעיף 16(ד) בדבר הגבלה על כהונת מנהל כללי;

(דו) הפר הוראות לפי סעיפים 13(ג'ו) או 20(ב1) או (ב2) בדבר תנאי הבשירות לחברו وعدת ההשעות, הרכב وعدת ההשעות שמיןה והגבלות על כהונה בה;

(דו') הפר הוראות לפי סעיפים 20(ג) או (ד), בדבר הרכב وعدת ביקורת שמיןה והגבלות על כהונה בה;

(ה) הפר הוראות סעיף 17(א) או (ב) בעניין קיומם ישיבות דירקטוריון, סעיפים 20(ג) או 20(ד) בעניין קיומם ישיבות ועדת השקעות או סעיף 20(א), בעניין קיומם ישיבות ועדת ביקורת;

(ט) הפר הוראות סעיף 18(2), (4), (5) או (8), בכרך שהדירקטוריון שמיןה לא מילא אחר תפקידי מתחזקתו לפי סעיפים אלה או הוראות סעיפים 20(ב)(1) או 20(א)(ב) – בכרך שעובדת הביקורת שמיןה לא דנה בתכנית העבודה של המבקר הפנימי או בדרכיהם לתקון ליקויים שנמצאו;

(גי) קנה או מכר נייר ערך בניגוד להוראות סעיף 21;";

(ד) במקומות פסקה (3) יבו:

"(ז) פרסם תשקיף או הציע ייחידות בניגוד להוראת סעיף 31(ג), או הציע ייחידות של קרן חזק, בניגוד להוראות לפי פרק טו;";

(ה) במקומות פסקה (9) יבו:

דברי הסבר

לחתה, במסגרת סמכות הפיקוח שלה, לפי סעיף 79(ב) לחוק, מוצע להטיל קנס על הפרת הוראה שננתנה הרשות מכוח סמכותה זו.

לפסקה (ז)(ב)

מושצע לתקן את פסקה (2) שבסעיף 114(ב) לחוק. כדי שהרשויות תוכל לאכוף את ההוראות אשר היא מוסמכת

- (9) לא פעל ביחידות קרן סגורה ביום הקצאתן לפי הוראות סעיפים 53(א)(1) או (2) או 53(ב);
- (1) אחרי פסקה (16) יבווא:
- "(16) לא הביא לידיעת עובדי מנהל הקרן את ההוראות לפי חוק זה
הקשרוות לניהול הקרן, בניגוד לסעיף 78(א);"
- (2) אחרי פסקה (17) יבווא:
- "(17) חייב בעל יחידה בהוצאות תיקון הרישומים שהוא מנהל, עקב
טעות במחיר יחידה או פריון, בניגוד לסעיף 80א;"
- (ח) בפסקה (17), אחרי המילה "גבה" יבווא "תשלום או";
- (3) בסעיף קטן (ג) –
- (א) במקום הרישה יבווא:
 "מי שעשה מעשה או מחדל למפורט להלן, יהיה חייב בקשר או רוחי בסכום
הקבוע בתוספת, לגבי הפרה לפי סעיף קטן זה, בהתאם לדרגה שהוא
מסוג לפי התוספת האמורה, ואם איןנו מנהל קרן או נאמן, יראו אותו
כמסוג בדרגה הגבוהה ביותר לפי התוספת";
- (ב) אחרי פסקה (1) יבווא:
 "(1) מינה עובד שיעסוק במילוי חובות הנאמן ובתפקידיו בניגוד
להוראות לפי סעיף 9(ג);"
- (1) העסיק בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שענין ניהול
תיק השקעות של קרן אדם שאינו בעל רישיון מנהל תיקים, בניגוד
לסעיף 13(ג)(1);
- (1) לא מינה ועדת השקעות או ועדת ביקורת בניגוד להוראות
סעיפים 20(א) או 20(א). לפי העניין;
- (4) העביר אמצעי שליטה במנהל קרן למי שאינו לו היתר לפי
סעיף 23, בנגד לסעיף 23ג;";
- (5) אחרי פסקה (14) יבווא:
 "(14) החיע יחידות שלא על פי תשייף שהרשות התירה פרסוםו בניגוד
לסעיף 25(א) או החיע יחידות של קרן חז בלא היתר הרשות, בניגוד
לסעיף 113(א);";
- (ד) אחרי פסקה (2) יבווא:
 "(2) לא העביר כספים ביום הקצאה של יחידות קרן סגורה, בניגוד
לסעיףים 53(א)(3) או 53(ג);";
- (ה) במקום פסקה (3) יבווא:
 "(3) לא פדה יחידה לפי דרישת של בעל יחידה במועד הפדיון, בניגוד
לסעיף 56(א) ושלא בהתאם לנסיבות שנקבעו לפי סעיפים קטנים (ג)
או (ד);"

- (גא) לא העביר לבעל יחידה שביבש את פדיונה סכום במזומנים שהועבר אליו על ידי מנהל הקрон, בニיגוד לסעיף 56(א);
 (גב) רכש או מכיר היחידות של קрон סגורה بعد הקрон, תוך כדי המשחר בבורסה, בニיגוד להוראות לפי סעיף 57;
 (גג) הצביע היחידות ללא תמורה, בニיגוד לסעיף 58;
 (גד) לא העביר היחידות על פי דרישתם של בעל יחידות בニיגוד לסעיף 55א;'
 (ה) אחריו פסקה (7) יבווא:
- "(דא) מכיר נכס מחשבונו העצמי לחשבון קрон או קנה נכס מחשבונו קрон לחשבון העצמי, בעסקה מהוועץ לבורסה או בעסקה מתואמת, בニיגוד לסעיף 67;'
 (ב) החזיק ביחידות של קрон שבניהולו או החזיק היחידות של קрон שהוא משמש לה נאמן, בニיגוד להוראות סעיף 68;'
 (ג) התקשר עם חברה סוחרת בהסכם לתשלומים מעמלות מנכסי קрон שבניהולו בעבר ביצוע עסקאות בנכסי הקрон, בニיגוד להוראות לפי סעיף 69;'
 (דד) בהיותו נאמן, לא הפריד את נכסי הקрон מרוכשו الآخر, בニיגוד לסעיף 67(א);'
 (הה) לא הפיקד מזומנים שבנכסי הקрон בבנק כנדרש בסעיף 76(ד);'

- אחרי פסקה (8א) יבווא:
 "(גב) משכן או שייעבד את נכסי הקрон בニיגוד לסעיף 79;'
 (גג) מיזג או פיצל קרנות פתוחות שלא בהתאם להוראות סעיפים 100(א)
עד (ד);'
 (הה) לא פדר את היחידות הקрон הפתוחה במועד הפירוק, בニיגוד לסעיף 108(ה);'
 (הה) לא סיים את שימוש נכסי הקрон עד מועד הפירוק בニיגוד להוראות סעיף 109(א) והנכסים שנותרו אינם נכדים כאמור בסעיף 105(ד), או לא שמר את ספרי הקрон כנדרש בסעיף 110(3);'
 (ו) לא כינס אסיפה כללית של בעלי היחידות על אף שהיתה דרישת כלכלה כנדרש בסעיף 111(א)(2), או לא שילםمامצעיו למנכסי האסיפה, בニיגוד לסעיף 111(א)(3), או לא השתתף באסיפה כנדרש בסעיף 111(ח);'
 (ד) בסעיף קטן (ד), בראשיה, במקום "מי שעשה אחד מאלה" יבווא "מי שעשה מעשה או מחדל במפורת להלן" ובמקום הקטע החל במילה "משיעור" עד המילה "העונשין" יבווא "מסכום שהוא פי חמישה מהकנס הקבוע בסעיף קטן (א)".

דברי הסבר

כלכלי הנקנות המוטלים מכוח החוק (להרחבה ר' דברי הסבר לפסקאות (1)(א), (2)(א) ו(3)(א)). מוצע כי גם סכום התקירה לא ניתן עוד מחוק העונשין אלא מהקנס הקבוע לגבי הפרות אחרות לפי חוק זה.

לפסקה (4) מוצע לתקן את סעיף קטן (ד) של סעיף 114 לחוק. סעיף 114(ד) לחוק מורה כי על הorzות מסויימות שעוניין אי-העברת כספים לקрон כנדרש, יוטל קנס הנגזר מגובה הסכום שלגביו נעשתה ההפרה, תוך קביעת תקירה הנגורת מוקנס הקבוע בחוק העונשין. בהתאם למוצע לעיל לגבי

(5) אחרי סעיף קטן (ד) יבוא:

"(ד') (1) דרגתו של מנהל קרן או של נאמן תיקבע, לעניין התוספת, לפי השווי הנקי המוצע של נכסיו הכספיות שבניהול מנהל הקרן או לפי השווי הנקי המוצע של נכסיו הכספיות שלහן משמש הנאמן (להלן – נכסיו הכספיות בナンנותו), לפי העניין; לעניין זה, "שווי נקי של נכסיו הכספיות" – השווי הנקי של נכסיו הכספיות ביום המשחר האחרון של החודש שקדם למועד ההודעה על הכוונה להוציא דרישת קנס (להלן – מועד ההודעה).

(2) חל מועד סיום של מנהל קרן או של נאמן לפני מועד ההודעה, תיקבע דרגתו לפי שווי נקי של נכסיו הכספיות או נכסיו הכספיות בナンנותם ביום המשחר האחרון בחודש שקדם למועד הסיום; לעניין זה, "מועד סיום" – לגבי מנהל קרן, המועד האחרון שבו הייתה קרן בניהולו, ולגבי נאמן – המועד האחרון שבו שמו שימש בナンנותו לקרן";

סעיף קטן (ז) – בטל;

(7) אחרי סעיף קטן (ז) יבוא:

"(ז') שר האוצר רשאי, בצו, על פי הצעת הרשות או בהחלטות עמה ובאישור ועדת הכספיים של הכנסת, לשנות את התוספת, ובלבד שסכום הקנס לא יעלה על 5,000,000 שקלים חדשים".

תיקון סעיף 115 לחוק העיקרי – 56.

(1) בסעיף קטן (ב), בהגדה "הפרה חוזרת", אחרי "אותו סעיף או לפניו" יבוא "או מיום הפרת הוואה שבשללה הוטל עליו קנס לפי אותו סעיף";

דברי הסבר

המועד האמור בסעיף קטן (ה), אך לא יאוחר מחמשה עשר ימים מיום שאירעה ההפרה או מיום שהחלה;

(2) בשיעור ממחצית מסכום הקנס האזרחי הקבוע לאוთה הפרה בפרק זה, אם תיקן והודיע כאמור במועד המאוחר מחמשה עשר ימים מיום שאירעה ההפרה או מהוים שבו יאוחר מרשלשים ימים לאחר שאירעה ההפרה או לאחר שהחלה".

פסקה (2)

מועד להוציא לפעך סעיף 114 את סעיף קטן (ז)(1) המוצע ובו להסביר את שר האוצר לשנות, בצו, את סכומי הקנס הקבועים בתוספת, עד התקה המוצעת בסעיף הקطن.

סעיף 56 מוצע לתקן את סעיף 115 לחוק, שענינו הפרה נשכת והפרה חוזרת. סעיף (ב) לחוק מורה על הטלת קנס מוגדל על הפרה חוזרת, אשר מוגדרת כהפרת הוואה מהווארות סעיף בחוק, בתוך שנתיים מיום הפרת הוואה מהווארות אותו סעיף. הגדרה זו היא הגדרה מצומצמת. כך למשל, אם הפר מנהל קרן הוואה המטילה חובה להגיש דוח בעניין מסוים ובתוך שנתיים הפר הוואת סעיף אחר המטילה חובה להגיש דוח בעניין אחר, לא תהא זו הפרה חוזרת, כהגדרתה בחוק. כך גם לעניין פרט מטעה בתשkieפ' לעומת פרט מטעה בדוח. מוצע שהפרות נשנות

לפסקה (5)

מועד להוציא את סעיף קטן (ד) לסעיף 114 לחוק, בגין דרגתו של מנהל קרן ושל נאמן לעניין התוספת הקובעת את שיורו הקנס (ראה דברי הסבר לפסקה (1)(א) לעיל).

לפסקה (6)

מועד לבטל את סעיף קטן (ז) של סעיף 114 לחוק. סעיף (ז) לחוק קובע דרגות קנס נוכחות יותר למילוי הfrau מינותו, תיקן אותה והודיע על כך לרשות. מוצע לבטל, לאור ההצעה להסביר את השר לקבוע מבחנים להחפתת קנס, כמווצע בתיקון סעיף 58(ב)(3) המוצע בסעיף 58 להצעת החוק.

זו לשונו של סעיף קטן (ז) האמור שמוצע למחוקו:

"(ז) מי שהפר הוואה מהווארות לפי הסעיפים המנוים בסעיפים קתנים (ב)(11) עד (14) ו(ז)(א), (4) ו(ז)(ג). תיקן את תוכנות ההפרה והודיע על כך לרשות מיזומתו, יהא חייב בקנס אזרחי –

(1) בשיעור רביע מסכום הקנס האזרחי הקבוע לאוותה הפרה בפרק זה, אם תיקן והודיע כאמור לאחר

(2) בסעיף קטן (ג), במקום "שהוא פि חמישה עשר מן הנקס הקבוע בסעיף 61(א)(1) לחוק העונשין" יבוא "הגבוה בעשרות וחמשה אוחזים מהסכום הקבוע לפי סעיף 114(א), (ב) או (ג), לפי העניין".

תיקון סעיף 116

.57. בסעיף 116 לחוק העיקרי, האמור בו יוסמן "(א)" ואחריו יבוא:

"(ב) הסכומים הנקובים בסעיף 114, יעודכנו ב-10 ביןואר של כל שנה, לפי שיעור עליית המדר ממהדר האחרון שפורסם לפני יום תחילתו של חוק השיקעות משותפות בנאמנות, תיקון מס' 15, התש"ע-2010¹⁵, או לפני יום העדכון הקודם שבעצם, המאוור מביניהם, ועד לממד האחרון שפורסם לפני יום העדכון ובלבד שישיעור העלייה אינו נמור מ-10 אחוזים; יושב ראש הרשות רשאי לעגל את הסכומים האמורים לסכום הקרוב שהוא מכך של אלף שקלים חדשים; הודעה בדבר העדכון תפורסם באתר האינטרנט של הרשות".

תיקון סעיף 117

.58. בסעיף 117 לחוק העיקרי, בסעיף קטן (ב) –

(1) בפסקה (2), אחרי "בפרק זה" יבוא "אלא בהתאם לפסקה (3)":

(2) אחרי פסקה (2) יבוא:

"(3) שר האוצר, בהסכמה שר המשפטים, רשאי לקבועתקנות מיקרים, נסיבות ושיקולים שבשליהם יהיה ניתן להטיל קנס אזרחי בסכום הנמור מהקבוע בחוק זה".

תיקון סעיף 124

.59. בסעיף 124 לחוק העיקרי –

(1) במקומות פסקה (4) יבוא:

"(4) כיהן בתפקיד בגיןוד להוראת הרשות לפי סעיף 23(א)...".

דברי הסבר

בצד המדרג הנובע מחומרת ההפרה ובצד סמכות הרשות להימנע מודישות קנס, כי יהיה ניתן להפחית את סכום הקנס במקרים, בסביבות ולפי שיקולים שייקבעו בידי שר האוצר, בהסכמה שר המשפטים, ברומה לסמכות שננתנה לאחרונה לעניין עצום בסאפי' לפי פרק ח'ז לחוק נירוט ערך וואה דברי הסבר לסעיף 114(א) המוצע בסעיף 55 להצעת החוק) וכן לפי חוקים נוספים במסגרת תיקון בכר (ראה גם דברי ההסביר לביטול סעיף 114(ו) המוצע בסעיף 55(6) להצעת החוק).

סעיף 59 מוצע לתקן את סעיף 124 לחוק, שענינו עברית של מחשבה פילילת, אשר קבוע רשיימה של הפרות חוק אשר ייחשבו עבריות. מוצע לתקן רשיימה זו כדלקמן:

לפסקה (1)

פסקה (4) ברשימה מתיחסת למינוי או העסקת אדם בתפקיד, או מילוי תפקידיה, בגיןוד להוראות סעיף 23(ב) לחוק, האoser על מי שהורשע בעבריה למלא תפקידים מסוימים במנהלהן או בנאמן. לאור ההצעה לתיקון סעיף 23 בסעיף 18 להצעת החוק, באופן שהIASO המחייב יומר בהסמכת הרשות להורות על הרחקת בעל תפקידיה כאמור מתקודם, מוצע לתקן את פסקה (4) כך שכחונה בתפקיד בגיןוד להוראת הרשות מוכחה סעיף זה, תיחשב בעבריה.

כמו כן, בדומה לתיקון סעיף 114 המוצע בסעיף 55 כמצעת החוק, מוצע גם כאן, בסעיף 115(ג) המוצע להמיר את סכומי הנקנות המסתמכים על חוק העונשין בסכומים הנגזרים מסכומי הנקנות שמצווע לקבעו, לפי סעיף 114 המוצע, בטבלת קנסות קבועים, בתוספת לחוק, לפי מדרוג המבוסס על חומרת ההפרה ועל שווי הנכסים המנוהל.

סעיף 57 מוצע לתקן את סעיף 116 לחוק, שענינו שעורי קנס מעודכנים. מוצע להוציא את סעיף 116 לחוק, אשר דן בעדכון שני של שעורי הנקנס במסגרת המוצעת לחוק בסעיף 61 להצעת החוק, לפי שיעור עליית המדר, תוך עיגול הסכומים.

סעיף 58 מוצע לתקן את סעיף 117 לחוק, שענינו דו דרישות הקנס והשלומו. בתוספת המוצעת לחוק בסעיף 61 להצעת החוק, נקבע מדרוג של קנסות, לפי חומרת ההפרה. הרשות מוסמכת, בסעיף 67(ב)(2) לחוק, להימנע מדרישת קנס מסוימים מיוחדים שיירשםו, אך אינה רשאית לגבות סכום נמוך יותר (ראה לעניין זה גם דברי הסבר לתיקון סעיף 114(א) המוצע בסעיף 55 להצעת החוק). כדי לשפר את מידות הנקנס, מוצע לקבוע בפסקה (3) המוצעת,

¹⁵ ס"ח התש"ע, עמי' 992.

(2) בפסקה (5), בסופה יבוא "או העי" ייחדות של קרן חז' לציבור, ללא היתר הרשות";

60. סעיף 129 לא לחוק היקרי – בטל.
61. בחוק היקרי, בסופה יבוא:

תוספת (סעיף 114)

סכום העיצום הבספי (ב שקלים חדשים)

היקף נכסים בניהול/ בNAMEנות (ב שקלים חדשים)	סכום הקבוע בשלהי הפרה על פি סעיף (א)(114)	סכום הקבוע בשלהי הפרה על פि סעיף (ב)(114)	היקף נכסים בניהול/ בNAMEנות (ב שקלים חדשים)	סכום הקבוע בשלהי הפרה על פि סעיף (ג)(114)
עד 50,000,000	עד 62,000	125,000	עד 50,000,000	250,000
500,000 עד 500,000,000	125,000	250,000	50,000,001 עד 500,000,000	500,000,000
5,000,000,000 עד 5,000,000,000	187,000	375,000	500,000,001 עד 5,000,000,000	750,000
5,000,000,000	250,000	500,000	5,000,000,000	1,000,000
מעל 5,000,000,000				

62. תיקון חוק הסדרת העיסוק, בסעיף 17(ב). אחריו "מנהל קרן" יבוא "או מנהל קרן חז' כהגדתו בחוק השקעות מסוימות".
63. תיקון חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006¹⁶, בפרט 5 לתוספת השנייה, ובפרט 2 לתוספת השליישית, בכל מקום, בהגדה "יחידה", בסופה יבוא "לרובות יחידה של קרן חז' המוצעת לציבור בישראל, במשמעותו באותה חוק".

דברי הסבר

סעיף 61 מוצע להוספה לחוק תוספת שבה ייקבעו סכומי קנס או רוחשיוטל לפי הוראות סעיף 114 המוצע בסעיף 55 להצעת החוק (להרבהאה אותה דברי הסבר לסעיף 114(א) המוצע בסעיף 55(1)(א) להצעת החוק).

סעיף 62 מוצע לתיקון תיקון עקיף את סעיף 17 לחוק הסדרת העיסוק, שעניינו איסור תמייצרים. במקביל להוספה פרק ט' 1 המוצע בסעיף 54 להצעת החוק, שבמסגרתו מוצע לאפשר הצעת יהידות של קרן חז' בישראל, וככוד משללים לתיקון בכיה, מוצע לקבוע הסדר ממשלים בחוק הסדרת העיסוק. אשר לפיו, בעלי רישיון יורשו לגבות עלמלת הפעזה ממנהל קרן חז' בשל ביצוע עסקה בקרן באמ�ה.

סעיף 63 מוצע לתיקון תיקון עקיף את פרט 5 בתוספת השנייה ואת פרט 2 בתוספת השליישית לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006. בתוספת השנייה לחוק האמור קובעה רשימת עילות שבסלהן ניתן להציג תובענה ייצוגית לפני אותו חוק. פרט 5 לתוספת, מונה, בין העילות, עלילה הנובעת מזיקה ליחידה בקרן נאמנת לפני החוק. מוצע לתיקון פרט זה באופן שיחיה ניתן להציג תובענה ייצוגית גם בעילה הנובעת מזיקה ליחידה של קרן חז'.

לפסקה (2)

בפסקה (5) בראשימה, לאחר הוספה פרק ט' 1 המוצע בסעיף 54 להצעת החוק שעניינו הצעת יהידות של קרן חז' מוצע לקבוע כבירה גם הצעת יהידות של קרן חז' לציבור בישראל ללא היתר הרשות, בדומה לקיים לגבי הצעת יהידות של קרן.

סעיף 65 מוצע לבטל את סעיף 129 לחוק, שעניינו הצעת יהידות או מנויות של קרן חז'. בשלהי הוספה פרק ט' 1 המוצע בסעיף 54 להצעת החוק, המסדר הצעת יהידות של קרן חז', מתייחסות הוראות סעיף 129 לא לחוק ומוצע לבטל סעיף זה (להרבהאה ראה דברי הסבר להוספה פרק ט' 1 המוצע).

זהה נושא של סעיף 129 לא לחוק, שמדובר לבטל:

"הצעת יהידות או מנויות של קרן חז'"
על המציג יהידות או מנויות של קרן חז' לציבור בישראל, יהולו ההוראות החלות לפני חוק זה ועל מנהל קרן; הרשות רשאית לפטור את המציג מדרישות הוראות כאמור, ככל או מڪצתן, אם נוכחה שהחוקה המדינה שבה רשומה קרן החוץ מbulletים, די צורכם, את עניינו של ציבור המשקיעים בישראל".

¹⁶ ס"ח התשס"ג, עמ' 264; התשס"ה, עמ' 16.

64. (א) תחילתו של חוק זה, למעט הטעיפים המפורטים בסעיף קטן (ב), 60 ימים מיום פרסוםו להלן – יום התחיליה.

(ב) (1) תחילתו של סעיף 22 לחוק העיקרי בנוסחו בסעיף 33 לחוק זה, במועד כניסה לתוקף של תקנות שיתוקנו לפי סעיף 22(א) ו-(ג) לחוק העיקרי בנוסחו בסעיף 33 לחוק זה;

(2) תחילתו של פרק ט' לחוק העיקרי בנוסחו בסעיף 54 לחוק זה, במועד כניסה לתוקף של תקנות שיתוקנו לפי סעיף 31ג לחוק העיקרי בנוסחו בסעיף 54 לחוק זה;

(3) תחילתו של סעיף 114(א), (ב), (ג) ו-(ד) בנוסחו בסעיף 55(1)(א), (2)(א), (3)(א) ו-4(ר) ושל ביטול סעיף 114(ו) לחוק העיקרי בנוסחו בסעיף 55(6) לחוק זה, במועד כניסה לתוקף של תקנות שיתוקנו לפי סעיף 117(ב)(3) לחוק העיקרי בנוסחו בסעיף 58(2) לחוק זה.

65. חברת ששימשה נאמן עבר יום התחיליה, רשאית להמשיך ולשמש נאמן עד תום שנה מיום התחיליה, גם אם אינה עומדת בתנאים הקבועים בסעיף 9 לחוק העיקרי בנוסחו בסעיף 5 לחוק זה, ובבלבד שמתיקיימים בה התנאים הקבועים בסעיף 9 לחוק העיקרי בנוסחו עבר יום התchalיה.

דברי הסבר

סעיף 65 מוצע לקבוע הוראת מעבר שתחול לגבי חברה המשמשת נאמן עבר יום התchalיה בתיקון לסעיף 9 המוצע בסעיף 5 להצעת חוק זה, מוצע לתacen את הנאי הכספיות של חברה למשם נאמן, יתacen כי חלק מהנהוגים הפועלים כוות אינם עומדים בתנאי הכספיות המוצעים. נדרש לחת להם שהות ארוכה יותר מאשר הימים שבין פרסום החוק לבין תחילתו (שהות של שנה), כדי לבצע שינויים שיאפשרו להם לעמוד בתנאי הכספיות המוצעים או להיערך להתפטרותם מכוחות הנאמן. עם זאת מוצע לקבוע כי נאמן שאינו עומד בתנאי הכספיות המוצעים, חייב לפחות לערוך במועד בתנאי הכספיות החלים היום לפי החוק, גם לאחר שיישנו לפי הצעת חוק זו.

התוספת השליישית לחוק האמור מונה עילוות שלגביהן לא תתקיים סמכות בית המשפט לקבע כי הצעתוטה לתובעה ייצוגית תהיה רק בהודעה מפורשת על הצעתוטה, ולא כברירת מחדל. בין העילות נמנית עילה הנובעת מזיקה לייחידה בקרן נאמנות. גם לעניין זה יש מקום להשווות בין יחידה בקרן נאמנות לפי החוק לבין יחידה בקרן חוות.

סעיף 64 מוצע לקבוע הוראות תחיליה לגבי סעיפיה השונים של הצעת חוק זו. לגבי סעיפים שמוצע בהם להעניק סמכות להתקנת תקנות, ותקנות כאמור חינויות לקוות החדרו המוצע בחוק, מוצע כי מועד התchalיה יהיה במועד כניסה לתוקף של תקנות לפי אютם סעיפים.

