



## רשותות

# ספר החוקים

2274

כ"ב בשבט התשע"א

27 בינואר 2011

### עמוד

- חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 ..... 206  
תיקונים עיקריים:  
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 – מס' 45  
חוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995 – מס' 16  
חוק השקעות משותפות בוגאננות, התשנ"ד-1994 – מס' 17  
חוק החברות, התשנ"ט-1999 – מס' 14  
חוק בתי המשפט [נוסח משולב], התשמ"ד-1984 – מס' 61  
חוק ניירות ערך (תיקון מס' 42), התש"ע-2010

## **חוק ייעול הליבי האכיפה בראשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011\***

תיקון חוק ניירות  
ערך – מס' 45

1. בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968<sup>1</sup> (להלן – חוק ניירות ערך) –  
 (1) בסעיף 1 –

(א) במקום הגדירה "הון עצמי" יבו:

"הון עצמי", של תאגיד – הון התאגיד המשמשתו לפי כללי השבונאות מקובלים החלים על התאגיד, ואם לפי כללים אלה כולל הון התאגיד גם את החלק המיחוס לזכויות שאינן מקנות שליטה – בגין זכויות אלה;

"החלק המיחוס לזכויות שאינן מקנות שליטה" – כמשמעותו בתקנים ובפרשנויות שאומצו בידי הוועדה לתקני השבונאות בינלאומיים;

;"(IASB International Accounting Standard Board)

(ב) אחרי הגדירה "משרדי הרשות" יבו:

"נושא משרה" – כהגדרתו בחוק החברות;

"נושא משרה בכירה" – כהגדרתו בסעיף 37(ד);

"גורם מפוקח" – כל אחד מהגורמים המפורטים להלן, וכן בעל שליטה, דירקטור ונושא משרה בכירה בכל אחד מהם:

- (1) תאגיד מדוח;
  - (2) תאגיד המציע לראשונה ניירות ערך שלו לציבור;
  - (3) נאמן;
  - (4) חתום;
  - (5) מפיין;
  - (6) חבר בורסה;
  - (7) מסלקה;
  - (8) חברה בעלת רישיון זירה כמשמעותה בפרק ז';
  - (9) בעל רישיון לפי חוק הייעוץ;
  - (10) מנהל קרן או נאמן;
  - (11) משקיע המוני בפרט (2) או (3) לתוספת הראשונה;
  - (12) תאגיד בנקאי ותאגיד עוזר כמשמעותם בחוק הבנקאות (רישיון), התשמ"א-1981, למעט חברת שירותים מושתפת;
  - (13) מי שמבצע את הפעולות שאוthon רשאי לבצע גורם מהגורמים המוניים בפסקאות (3) עד (12), אף שהוא אינו רשאי לבצע;
  - (14) מי שעוסק בייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות אשר אינו טוען רישיון לפי סעיף 3 לחוק הייעוץ; ;
- (ג) בהגדירה "עבירות ניירות ערך" –

\* התקבל בכנסת ביום י"ב בשבט התשע"א (17 בינואר 2011); הצעת החוק ודבריו הסבר פורסמו בהצעות חוק הממשלתית – מיום ט' באדר התשע"ע (23 בפברואר 2010), עמ' .440.  
<sup>1</sup> ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"א, עמ' 198.

- (1) פסקה (2) – תימחך;
- (2) בפסקה (3), במקומות הסיפה החל במיללים "לפי פסקאות" יבוא "לפי פסקאות (1) או (6)" ;
- (3) בפסקה (4), במקומות הסיפה החל במיללים "לפי פסקאות" יבוא "לפי פסקאות (1), (3) או (6)" ;
- (4) בפסקה (5), במקומות הסיפה החל במיללים "לפי פסקאות" יבוא "לפי פסקאות (1), (3), (4) או (6)" ;
- (2) בסעיף 51א(ב), בפסקאות (1) ו-(2), במקומות "תאגיד" יבוא "משמעותו";
- (3) בסעיף 16, סעיף קטן (ב) – בטל;
- (4) אחורי סעיף 44 א יבוא:
- פרט מיטהה 1.44 (א) בטיחות תשקייף, בתשייף, בדוח, בהודעה, במסמך או במפרט הצעת רכש, המוגשים לפי חוק זה לרשות (בסעיף זה – זה – דיווח), לא יהיה פרט מיטהה.
- (ב) בחוות דעת, בדוח, בסקירה או באישור (בסעיף זה – חוות דעת), שנכללו או שנזכרו בדיוח, בהסתמכתו הモקדמת של נזון חוות הדעת, לא יהיה פרט מיטהה.";
- (5) בסעיף 52ב(א)(1), אחורי "בידיו" יבוא "או בידי החברה";
- (6) בסעיף 52 ג –
- (א) האמור בו יסומן "(ב)" ובו, אחורי "במידע פנים" יבוא "המצוי בידו, בגיןוד להוראות סעיף קטן (א)" ובסופו יבוא "ואם הוא תאגיד – קנס בשיעור פי עשרים וחמש מהकנס הקבוע באותו סעיף";
- (ב) לפני סעיף קטן (ב) יבוא:
- "(א) איש פנים בחברה לא יעשה שימוש במידע פנים.";
- (7) במקומות סעיף 52 ד יבוא:
- שימוש במידע פנים שמקורו פנים פנים פנים בידיו
- (א) לא יעשה אדם שימוש במידע פנים אשר הגיע לידיין, במישרין או בעקיפין, איש פנים בחברה. בגיןוד להוראות סעיף 52ד.
- (ב) העושה שימוש במידע פנים אשר הגיע לידיין, במישרין או בעקיפין, איש פנים בחברה, בגיןוד להוראות סעיף קטן (א), דינו – מאסר שנתיים או קנס בשיעור פי שניים וחצי מן הקנס הקבוע בסעיף 61(א)(3) לחוק העונשין, ואם הוא תאגיד – קנס בשיעור פי שניים עשר וחצי מהקנס הקבוע באותו סעיף.;
- (8) בסעיף 52ה(א), אחורי "שימוש במידע פנים" יבוא "המצוי בידו";
- (9) בסעיף 52 –
- (א) בסעיף קטן (א) –
- (1) בראשה, אחורי "ולא יהוב" יבוא "לפי סעיף 52ג(א), 52 או";
- (2) פסקה (8) – תימחך;

(ב) בסעיף קטן (ב), אחרי "ולא יחו" יבוא "לפי סעיף 52(א), 52 א'ו";

(10) במקום פרק ח'ז יבוא:

**פרק ח'ז: הטלת עיצום בספי בידי הרשות**

הטלת עיצום בספי 52טו. (א) הפר אדם הוראה מההוראות לפי חוק זה החלות לבגיו, כמפורט בתוספת החמישית (בפרק זה – מפר והפרה, בהתאם), רשות הרשות להטיל על המפר עיצום בספי לפי הוראות פרק זה, בסכום כמפורט לבגיו בתוספת השישית.

(ב) סכום העיצום הכספי לגבי מפר שהוא תאגיד המוני להלן, יקבע לפי התוספת השישית בהתאם לדרגה שבה הוא מסווג לפי התוספת האמורה; דרגתו של תאגיד תיקבע, לעניין התוספת השישית, כמפורט להלן, לפי העניין:

(1) לעניין תאגיד מדוח או תאגיד שאינו תאגיד  
מדוח שהציג את ניירות הערך שלו לציבור – תיקבע  
דרגו של פי ההון העצמי של התאגיד בהתאם לדוחות  
הכספיים האחרונים שהגיש לרשות לפי חוק זה או  
בהתאם לדוחות הכספיים שנכללו בטיעות תשקיף.  
בתשקבף או במסמך רישום של פי הוצעו ניירות  
הערך של התאגיד לציבור, שהוגשו קודם למועד  
ביצע הഫלה, לפי המאוחר;

(2) לעניין תאגיד שהוא חתום – תיקבע דרגתו לפי  
היקף ההתחייבויות החיטומיות שלו, בהתאם לדוח  
האחרון שהגיש לרשות לפי חוק זה קודם למועד  
ביצע ההפלה, ואם לא נדרש להגיש דוח כאמור  
– תהיה דרגה א';

(3) לעניין תאגיד שעיקר עיסוקו הנפקת מוצרים  
פיננסיים – תיקבע דרגתו לפי שווי ההתחייבויות נטו  
בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים שהגיש לרשות  
לפי חוק זה או בהתאם לדוחות הכספיים שנכללו  
בטיעות תשקיף, בתשקבף או במסמך רישום של פי  
הוצעו ניירות הערך של התאגיד לציבור, שהוגשו  
priore למועד ביצע ההפלה, לפי המאוחר; לעניין  
זה –

" מוצר פיננסי" – נייר ערך שערכו נגור מערכו של  
נכס בסיס;

" ניירות ערך" – כהגדרותם בסעיף 52;

" נכס בסיס" – כהגדרתו בסעיף 52א; לעניין זה,  
"נכס" – נייר ערך, ריבית, מטבע, סחורה, מדח,  
או כל שימוש של אלה;

	"שווי התחייבויות נטו" – שווי סך התעדות התחייבות הרשותות למסחר בבורסה בגין שווי תעודות התחייבות אשר אין מקנות זכויות למחזק בהן.	
252.	(א) היה לרשות יסוד סביר להניח כי בוצעה הפרה ובכוונה להטיל על המפרט עיצום כספי לפיק זה, תימסר למפרט הודעה על כוונת הרשות כאמור (בפרק זה – הודעה על כוונת חיוב), ובבלבד שטרם החלפה שנה מהמועד שבו גילתה הרשות את ביצוע ההפרה או שטרם החלפו שלוש שנים ממועד ביצוע ההפרה, לפי המוקדם.	הודעה על כוונת חיוב
	(ב) בהודעה על כוונת חיוב תציין הרשות, בין השאר, את אלה:	
	(1) פירוט המעשה או המחדל (בפרק זה – המעשה) שהמהווה את ההפרה;	
	(2) סכום העיצום הכספי שנitin להטיל על המפרט בשל ההפרה והתקופה לתשלומו בהתאם להוראות סעיף 25ככ;	
	(3) זכותו של המפרט לטעון את טענותיו לפני הרשות, בהתאם להוראות סעיף 25ז;	
	(4) שיורו התוספת על העיצום הכספי בהפרה נמשכת או בהפרה חוזרת, בהתאם להוראות סעיף 25גיט.	
253.	מפרט שנסקרה לו הודעה על כוונת חיוב רשייא לטעון את טענותיו, בכתב, לפני הרשות, לעניין הכוונה להטיל עליו עיצום כספי ולענין סכומו, תוך 30 ימים ממועד מסירת הודעה.	זכות טיעון
254.	(א) הרשות תחליט, לאחר שסקלה את טענות המפרט שנטנו לפני הוראות סעיף 25גיט, אם להטיל על המפרט עיצום כספי, ורשותית היא להפחית את סכום העיצום הכספי לפי הוראות סעיף 25ככ(ב).	החלטת הרשות �ורישת תשלום
	(ב) (1) החלטה הרשות לפי סעיף קטן (א) להטיל על המפרט עיצום כספי, תמסור לו דרישת תשלום את העיצום הכספי (בפרק זה – דרישת תשלום); בדרישת התשלום ציין הרשות, בין השאר את סכום העיצום הכספי המעודכן שעל המפרט לשלם, כאמור בסעיף 25כא וממועד לתשלומו בהתאם להוראות סעיף 25ככ.	
	(2) ההחלטה הרשות לפי סעיף קטן (א) שלא להטיל על המפרט עיצום כספי, תמסור לו הודעה על כן.	
255.	(א) בהפרה נמשכת ייוסףו על סכום העיצום הכספי שני אחוזים לכל יום שבו נמשכת ההפרה.	הפרה נמשכת והפרה חוזרת

<p>(ב) בהפרה חוזרת ייוסף על העיצום הכספי שהיה ניתן להטיל בשלה אילו היהת הפרה ראשונה, סכום השווה למחצית העיצום הכספי כאמור; לעניין זה, "הפרה חוזרת" – הפרת הוראה מההוראות לפי חוק זה כמפורט בתוספת החמישית, בהתאם לשנתיים מהפרה קודמת של אותה הוראה שבשלה הטילה הרשות על המפרט עיצום כספי לפי פרק זה, שבשלה הטילה וודת האכיפה המינימלית על המפרט אמצעי אכיפה לפי פרק ח'או שבשלה הורשע המפרט.</p> <p>(א) הרשות אינה רשאית להטיל עיצום כספי בסכום הנמור מהתקציבים המפורטים בתוספת הששית, אלא לפי הוראות סעיף קטן (ב).</p> <p>(ב) שר האוצר, בהסכמה שר המשפטים, רשאי לקבוע מקרים, נסיבות ושיקולים, שבשליהם יהיה ניתן להפחתת את סכום העיצום הכספי המפורט בתוספת הששית, בשיעורים מרביים שיקבע.</p> <p>(א) העיצום הכספי יהיה לפי סכומו המעודכן ביום מסירת דרישת התשלומים; הוגשה עתרה על דרישת תשלום ועובד תשלומו של העיצום הכספי לפי סעיף 25כו, יהיה העיצום הכספי לפי סכומו המעודכן ביום שבו הרשות הסכימה לעיכוב התשלומים או ביום שבו בית המשפט הורה על עיכוב התשלומים, כאמור בסעיף 25כו; לעניין סעיף קטן זה, "סכום מעודכן" – סכום העיצום הכספי, כולל סכום נוספים בשל הפרה נמשכת לפי סעיף 25יט, כשהוא מעודכן לפי סעיף קטן (ב).</p> <p>(ב) יהיה שיעור שינוי המדרד, ממהדרד האחרון שפורסם לפני 1 בינוואר השנה מסוימת (בסעיף קטן זה – יום העדכון), לעומת מדרד חדש ינואר 2010 או המדרד במועד העדכון האחרון שבירצע לפי סעיף קטן זה, לפי המאוחה, גבוה מ' 20 אחוזים, רשיイ ישוב ראש הרשות לעדכן את סכומי ההון העצמי והעיצום הכספי הקבועים בתוספת הששית, ביום העדכון, ולעגל את הסכומים האמורים לסכום הקרוב שהוא מכפלה של 1,000 שקלים חדשים; לעניין זה, "מדרדר" – מדרד המחייבים לצרוך שיפורסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.</p> <p>(ג) הודעה על סכום העיצום הכספי המעודכן תפורסם ברשותות.</p> <p>25כב. עיצום כספי ישולם בתורן 30 ימים מיום מסירת דרישת התשלומים כאמור בסעיף 25יח(ב)(1).</p> <p>25כג. (א) הרשות רשאית, על פי בקשתו של מפה להחלטת על פריסת התשלומים של עיצום כספי, אף אם ההחלטה על הפחתתו לפי סעיף 25כ(ב), ובבלבד שמספר התשלומים לא עללה על עשרה תשלומים חדשים.</p>	<p><b>סכום מופחתים 25כ.</b></p> <p><b>סכום מעודכן של העיצום הכספי 25כא.</b></p> <p><b>המועד לתשלום עיצום כספי 25ככ.</b></p> <p><b>פריסת תשלום עיצום כספי 25כג.</b></p>
---	--

(ב) התשלום החודשי כאמור בסעיף קטן (א) יהיה מעודכן למועד תשלוםו, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-<sup>2</sup>1961 (בפרק זה – הפרשி הצמדה וריבית); לא שילם המפר תשלום חודשי במועדן, יראו את החלטת הרשות על פריסת התשלום כאמור בסעיף קטן (א) בביטולו ויחולו על יתרות התשלום של העיצום הכספי הוראות סעיף 25כ'.

ריבית פיגורים 25כ'. לא שולם עיצום כספי במועדה, תיווסף עליו, לתקופת הפגודה ריבית פיגורים לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961, עד תשלוםו.

גביהה 25כ'. עיצום כספי ייגבה לאוצר המדינה, ועל גבייתו תחול פקודת המסים (גביהה).<sup>3</sup>

עיבוב תשלום והחזר 25כו. (א) אין בהגשת עתירה על דרישת תשלום לפי פרק זה, כדי לעכב את תשלום העיצום הכספי או את פרסום ההחלטה או את הגשת הדוח המידי לפי סעיף 25כ', אלא אם כן הסכימה לכך הרשות או אם בית המשפט דורחה על כך.

(ב) התקבלה עתירה כאמור בסעיף קטן (א), לאחר ששולם העיצום הכספי, יוחזר העיצום הכספי, בתוספת הפרשி העמדה וריבית, מיום תשלוםו עד יום החזרתו.

פרסום ודיווח מיידי 25כ'. (א) נמסרה למפר דרישת תשלום, תפרסם הרשות באתר האינטרנט שלה את החלטתה להטיל עיצום כספי וכן את מהות הפעלה שבשלה נשלחה דרישת התשלום ונSİוביתה, את שמו של המפה, ואם המפר הוא בעל עניין בתאגיד או נושא משרה בכירה בו – גם את שם התאגיד שבו הוא בעל עניין או נושא משרה בכירה, ואת סכום העיצום הכספי שהוטל על המפר על פי דרישת התשלום.

(ב) נמסרה למפר שהוא גורם מרוחה, או בעל עניין בו או נושא משרה בכירה בו, דרישת תשלום, תפרסם הגורם המרוחה, בדוח מיידי לפי סעיפים 3(ג), 4(ג), 5(ג) או 56(ג), לפי סעיף 27ג לחוק הייעוץ או לפי סעיף 27(א) לחוק להשעות משותפות, לפי העניין, את הפרטים האמורים בסעיף קטן (א), לגבי אותה דרישת תשלום; לעניין זה, "גורם מרוחה" – כל אחד מآلלה:

(1) תאגיד מרוחה;

(2) נאמן לתחזותות התchieיבות כמשמעותו בפרק

ה';

(3) חתום;

(4) חברה בעלת רישיון זירה כמשמעותה בפרק

ז';

(5) תאגיד בעל רישיון לפי חוק הייעוץ;

<sup>2</sup> ס"ח התשכ"א, עמ' 192.

<sup>3</sup> חוקי א"ג, ברק ב', עמ' (ע) 1374, (א) 1399.

(6) מנהל קרן או נאמן לפי חוק להשקעות משותפות.

(ג) נסירה לבעל רישיון לפי חוק הייעוץ או לתאגיד בנקאי דרישת תשלום, נשאי יוושב ראש הרשות להורות לו גם להודיע ללקוחותיו כפי שיורה יוושב ראש הרשות בהתאם לנסיבות העניין, את מוחות הפרה ואת נסיבותה, ואת סכום העיצום הכספי שהוטל עליו על פי דרישת התשלום.

25כח. (א) תשלום עיצום כספי לפי הוראות פרק זה, לא יגרע מאחרותו הפלילית של אדם בשל הפרת הוראה לפי חוק זה.

(ב) הוגש נגד מפרט כתוב אישום בשל הפרת הוראה לפי חוק זה, לא תטיל עליו הרשות עיצום כספי לפי פרק זה, ואם שילם המפרט עיצום כספי – יוחזר לו הסכום ששולם, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, עד יום החזרתו.

נמסרה למפרט דרישת תשלום לפי פרק ח'ג, לא יחול הליך בראור הפרה ולא ייפתח חלirk אכיפה מינהלי, לפי פרק ח'ג, בשל המעשה שבשלו נמסרה דרישת התשלום.

(א) שר האוצררשי, בצו, על פי העצת הרשות או בהחלטות עמה, בהסכמה שר המשפטים ובאישור ועדת הכספיים של הכנסת, לשנות את התוספת החמישית ואת התוספת הששית, ובכלל שסקומי העיצום הכספי לפי התוספת הששית לא יעלו על הסכומים במפורט להלן, לפי העניין:

(1) לעניין תאגיד מדוח, תאגיד שאינו מדוח שהצעיר את ניירות הערך שלו לציבור, חברה בעלת רישיון זיירה כמשמעותה בפרק ז'ג, או מסלקה בהגדرتה בסעיף 550 – 1,000,000 שקלים חדשים;

(2) לעניין תאגיד שהוא חתום – 320,000 שקלים חדשים;

(3) לעניין תאגיד שעיקר עיסוקו הנפקת מוצרים פיננסיים – 2,000,000 שקלים חדשים;

(4) לעניין תאגיד אחר או יחיד – 12,000 שקלים חדשים.

(ב) הוראות סעיף 25כ(ב) ו(ג) יהולו, בשינויים המחויבים, לעניין הסכומים האמורים בסעיף קטן (א).

#### פרק ח'ג: הטלת אמצעי אכיפה מינהליים בידי ועדת האכיפה המינהלית

##### סעיף א': ועדת האכיפה המינהלית

25לא. בסימן זה, "הפרה" – כל אחת מכללה:

(1) הפרה של הוראה מההוראות לפי חוק זה, כמפורט בתוספת השבעית;

עיצום כספי  
והליך פלילי

עיצום כספי והליך 25כט.  
אכיפה מינהלי

שינוי התוספת 25ל.  
ה חמישית והתוספת  
הששית

עדות האכיפה  
המינימלית

- (2) הפרה כהגדرتה בסעיף 330 לחוק היעוץ;  
(3) הפרה כהגדרתה בסעיף 119 לחוק להשעות  
משותפות.

25לב. (א) תמונה ועדת אכיפה מינימלית בת שישה חברים,  
שתפקידה לדון ולהחליט בהפרות וכן למלא כל תפקיד  
אחר שהוטל עליה לפי כל דין (בפרק זה – הוועדה), וזה  
הרכבה:

(1) שני עובדי הרשות הבכירים לכחן כשופטי בית  
משפט מחוזי, שימנה יושב ראש הרשות;

(2) ארבעה חברים נוספים שאינם חברי הרשות או  
עובדיה, שימנה שר המשפטים, מהם –

(א) שני חברים בעלי מומחיות בתחום שוק  
ההון;

(ב) שני חברים שהם משפטנים בעלי מומחיות  
בדיני ניירות ערך ובדיני חברות;

ובלבך שלענין התקיימותם של סייגים למינוי כאמור  
בסעיף 25לה, יתיעץ שר המשפטים עם יושב ראש  
הרשות.

(ב) תקופת הכהונה של חבר הוועדה שמונה לפי סעיף  
קטן (א) תהיה שלוש שנים, וניתן לשוב ולמנתו לשתי  
תקופות כהונה נוספות בלבד.

הוועדה תדון במקרים של שלושה שימנה יושב ראש  
הרשות לעניין מסוים, וזה הרכbam:

(1) אחד החברים שמונה לפי סעיף 25לב(א)(1), והוא  
יהיה יושב ראש המותב;

(2) אחד החברים שמונה לפי סעיף 25לב(א)(2);

(3) אחד החברים שמונה לפי סעיף 25לב(א)(2).ב).

25לד. (א) לא ימונא לחבר הוועדה מי שמתקיים בו אחד  
מלאה:

(1) הוא הורשע בעבירה פלילית או בעבירה  
משמעותית או שהוטל עליו אמצעי אכיפה לפי סימן  
ג' בשל הפרה, ומפתחת מהותן, חומרתן או נסיבותיהן  
של העבירה או ההפרה כאמור אין הוא ראוי לשמש  
חבר הוועדה;

(2) הוגשו נגדו כתוב אישום או קובלנה, או שנפתח  
לגביו הליך אכיפה מינימלי לפי סימן ב', בשל עבירה  
או הפרה, לפי העניין, כאמור בפסקה (1), וטרם ניתנו  
פסק דין סופי או החלטה סופית באותו עניין;

מותבי ועדת  
האכיפה המינימלית

סייגים למינוי

<p>(3) הוא עלול להימצא, במישרין או בעקיפין, באופן תדריה במצב של ניגוד עניינים, בין תפקידו כחבר הוועדה לבין עניין אישי שלו או של בן משפטו או תפקיד אחר שלו, ואולם לא יראו לעניין זה ניגוד עניינים הנובע רק מחיותו של חבר הוועדה עובד הרשות.</p> <p>(ב) לא ימונה אדם לחבר הוועדה לפי סעיף 25ל(א)(2), אלא לאחר שהצהיר כי יש לו יכולת להקדיש את הזמן הנדרש לשם ביצוע תפקידיו.</p> <p>(א) חבר הוועדה ייחל לכהן לפני תום תקופת כהונתו אם חדל לכהן בתפקיד שבשלו מונה או אם התפטר במסירת כתוב התפטרות לישוב ראש הרשות.</p> <p>(ב) שר המשפטים, או יו"ש רשות – בהסכמה שר המשפטים, רשאי להעביר מכחונתו חבר ועדה, בהודעה בכתב, בהתקיים אחד מכל:            1) התקיים לגבי סיוג מהטייגים לפי סעיף 25ל(א);            2) נוצר ממנו,דרך קבוע, למלא את תפקידו;            3) נתיקימו נסיבות אחרות שבשלhn אין הוא ראוי לכהן לחבר הוועדה.            (ג) סיום כהונה איינו פסול חבר ועדה מלשיים עניין שהתחילה לדון בו, אלא אם כן הסתיימה כהונתו מאחר שהועבר מתפקידו כאמור בסעיף קטן (ב).            (ד) על אף הוראות סעיף קטן (ג), העובר חבר ועדה מתפקידו מאוחר שהתקיים לגבי הסיוג שבסעיף 25ל(א)(3), רשאי הוא לסיים עניין שהתחילה לדון בו, בלבד שלא מתקיימות לגבי אותו עניין הוראות סעיף 25ל.            (ה) שר האוצר רשאי לקבוע הוראות בדבר תשלום גמול לחבר הוועדה, שאינו עובד הרשות או עובד המדינה, بعد השתתפותו בישיבות הוועדה ובعد העבודה הנלווה לשיבות כאמור.            (ו) חבר הוועדה לא ידון בעניין אשר עלול לגרום לו להימצא, במישרין או בעקיפין, במצב של ניגוד עניינים בין תפקידו כחבר הוועדה לבין עניין אישי שלו או של בן משפטו או תפקיד אחר שלו, ואולם לא יראו לעניין זה ניגוד עניינים הנובע רק מחיותו של חבר הוועדה עובד הרשות ניגוד עניינים.</p> <p>(א) מונה מותב של הוועדה לדון בהפרה כאמור בסעיף 25מה, או לאשר או לבטל הסדר כאמור בסימן א' בפרק ט'ו ישתתף כל חבר במותב לפחות בשלושה וביעם מדויין המותב, והוא יושב ראש המותב ישתתף בכל הדיונים כאמור.</p>	<p>פקיעת כהונה והעברה מכחונת</p> <p>גמול</p> <p>אישור על ניגוד uneiינים בעניין משמעות</p> <p>היעדרות של חבר מותב</p>
<p>(ז) מונה מותב של הוועדה לדון בהפרה כאמור בסעיף 25מה, או לאשר או לבטל הסדר כאמור בסימן א' בפרק ט'ו ישתתף כל חבר במותב לפחות בשלושה וביעם מדויין המותב, והוא יושב ראש המותב ישתתף בכל הדיונים כאמור.</p>	<p>מזהה</p>
<p>(א) מונה מותב של הוועדה לדון בהפרה כאמור בסעיף 25מה, או לאשר או לבטל הסדר כאמור בסימן א' בפרק ט'ו ישתתף כל חבר במותב לפחות בשלושה וביעם מדויין המותב, והוא יושב ראש המותב ישתתף בכל הדיונים כאמור.</p>	<p>מזהה</p>

- (ב) החלטות מותב יתקבלו ברוב דעתות; החלטות מותב המורכב משני חברי ועדה בלבד בהתאם לתנאים הקבועים בסעיף קטן (א) יתקבלו פה אחת, ואולם החלטה לפי סעיף 25א או 25ב תתקבל בהשתתפות כל חברי המותב.
- (ג) לא התקיימו הוראות סעיף קטן (א) או (ב), יראו את כל הדיונים ואת ההחלטה בהם באוטו עניין בבלתים.
- (א) הוועדה תקבע, ברוב דעתות בהשתתפותם של רוב חברי הוועדה, את סדרי הדין לעבודות מותביה.
- (ב) סדרי הדין וכל שינוי בהם שקבעה הוועדה יפורסםו באתר האינטרנט של הרשות וייכנסו לתוקף בתום 30 ימים מיום הפצתם, ואולם שינוי בסדרי הדין לא יהול על הליך אכיפה מינהלי תלו依 ועומה; הוועדה על פרסום סדרי הדין ועל כל שינוי שלהם, ומועד תחילתם, חפוזם ברשומות.
- ראיות 25מ. (א) מותבי הוועדה לא יהיו קשורים לדיני הראות, פרט לדיניהם בדבר כשרות עדים כאמור בסעיפים 3 עד 5 לפקודת הראות [נוסח חדש], התשל"א-1971<sup>4</sup>, ובדבר ראיות חסויות כאמור בסעיפים 48 עד 51 לפקודה האמורה, והיא תשיקול לפי אומד דעתה את חומר הראות שהובא לפניה.
- (ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), הורה ילד וכן בני זוג, כשרים להעיר האחד לחובת משנהו אם שניהם בעלי עניין באותו תאגיד או נושא מסוימת בו.
- סודיות דיויני הוועדה 25מ. הוראות סעיף 3 יחולו על חברי הוועדה, לעניין דין ווחומר המוגש לה או לחבריה מכוח היותם חברי הוועדה.
- דיוח על החלטות 25מ. הרשות תדווח לייעץ המשפטי לממשלה, אחת לשנה, על החלטות מותבי ועדת האכיפה לפי פרק זה; הדיווח ייערך במתכונת ויכלול פרטים כפי שיוראה הייעץ המשפטי לממשלה, וכן יתפרסם באתר הרשות.
- סימן ב': בירור הפרה והליך אכיפה מינהלי**
- בירור הפרה 25מג. (א) היה לחוקר יסוד סביר להניח כי אדם הפר הוראה מההוראות לפי חוק זה החלטת לגבי, כמפורט בתוספת השביעית (בסימן זה ובסימנים ג' ויד' – מפר והפרה, בהתאם), רשאי הוא –
- (1) לבקש משופט של בית משפט שלום تحت צו לאדם שלפי ההנחה נמצא בחזקתו או ברשותו חפץ הדרוש לצורך בירור הפרה, המורה לו להציג לאותו חוקר או לחוקר אחר את החפץ או להמציאו, בשעה, במקום ובאופן הנקובים בצו;

<sup>4</sup> דיני מדינת ישראל, נוסח חדש, 18, עמ' 421.

(2) זומן כל אדם שלדעת החוקר עשויה להיות לו ידיעה הנוגעת להפרה או לעובדות שעשויה להביא לגילויו של המפה, ולשאול אותו שאלות בקשר אליו עניין; זימון לפי פסקה זו, של אדם שאינו המפה, יעשה למועד סביר שיתואם עמו;

(3) (א) לבקש משופט של בית משפט שלום לתת צו המתייר לו להיכנס לכל מקום, שאינו מושם בבית מגורים בלבד, לעורך בו חיפוש ולחפות כל חפץ הדורש לצורך בירור ההפרה, ולחדור לחומר מחשב ולהעתיקו, הכל בתנאים ובנסיבות שייקבעו בצו; הוראות סעיף 56(ג) עד (ט) יחולו לעניין חיפוש ותפיסה לפי פסקה זו, בשינויים המחויבים ובשינוי זה: בסעיף קטן (ה)(1), במקום "הגוש כתוב אישום בהליך" יקראו "נפתח הליך" אכיפה מינחלי לפי סימן ב' בפרק ח'4".

(ב) לא יינתן צו כאמור בפסקה זו אלא בהתקיים אחד מכל:

(1) חוקר או עובד הרשות דרש מادرם להציג לו חפץ או מסמך לפי סעיף 56(א)(א) או לפי צו בהתאם לפסקה (1), והוא לא הציגם;

(2) דרישת כאמור בפסקת משנה (1) הייתה עלולה לפגוע בבירור ההפרה בשל חשש להעלמת ראייה או פגיעה בה.

(ב) זומן אדם לפי סעיף קטן (א)(2), יודיע לו החוקר בתרם הוא נשאל, מהם המעשים אשר ביחס להפרות הוא נשאל; הודיע לו כאמור, עליו להסביר לשאלות שנשאל; ואולם תשובותיו ביחס למעשים שהודיע לביהם לא ישמשו ראייה בהליכים פליליים נגד אותו אדם.

(ג) זומן אדם לפי סעיף קטן (א)(2) ולא התיעצב, רשאי בית המשפט, לבקשת חוקה, לעזות על הבאתו לפני חוקר או להטיל עליו עונש בשל אי-ציותות, כאמור בסעיף 37 לחוק בתי המשפט [נוסח משולב], התשמ"ד-1984<sup>5</sup> (חוק זה – חוק בתי המשפט), כאשר זומן האדם להעיד לפני בית משפט ולא התיעצב.

היה ליוושב ראש הרשות יסוד סביר לחשד כי בוצע מעשה או מחדל (בפרק זה – מעשה) שבשליהם ניתן לקיום חקירה פלילית לפי פרק י' או בירור מינחלי כאמור בסעיף 56מג, ייחליט יוושב ראש הרשות על קיומו חקירה או בירור כאמור בהתאם לשיקולים אלה בלבד:

(1) חומרת המעשה ונסיבותיו;

החלטה על חקירה או בירור מינחלי

- (2) הערכת טיבן וועצמתן של הראיות הקשורות באותו מעשה;
- (3) מודיעניות האכיפה של הרשות.
- היה ליושב ראש הרשות יסוד סביר להניח, בין בעקבות בירור לפि סעיף 25מג ובין בדרך אחרת, כי בוצעה הפרה, רשיי הוא, בהחלטה מנומקת בהתאם לתקיימותם של השיקולים כאמור בסעיף 25מד לגבי אותה הפרה, להחלטת על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי ולמנוט מوطב של הוועדה לדון באותה הפרה.
- (א) יוושב ראש המותב שמודנה לפי סעיף 25מה, ימסור למוחה ולמפר הودעה על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי לפי סימן זה.
- (ב) בהודעה על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי יציין יוושב ראש המותב, בין השאר, את אלה:
- (1) פירוט המעשה המהווה את ההפרה, ותמצית העובדות והנסיבות שעליהם היא מבוססת;
  - (2) פירוט אמצעי האכיפה שניתן להטיל על המפר בשל הפרה;
  - (3) זכותו של המפר לקבל לידי את כל המידע המועבר למוחה בהתאם להוראות סעיף 25מו;
  - (4) זכותו של המפר לטעון את טענותיו לפני המוחה, בהתאם להוראות סעיפים 25מו ו-25ט.
- זכות לקבל מידע 25מו. (א) יוושב ראש הרשות יעביר למוחה את כל המידע בעניין הפרה שלא דעתו נחוץ לשם ניהול הליך האכיפה לפני הדיוון הראשון בהליך.
- (ב) מפר שנמסר לו הודעה על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי זכאי לקבל לידי את כל המידע הנוגע להפרה שמווער למוחה כאמור בסעיף קטן (א), והמידע כאמור יועמד לרשותו ברשות ממועד מסירת ההודעה כאמור.
- (ג) בלי לגרוע מהאמור בסעיף קטן (ב), המפר יהיה זכאי לקבל גם כל מידע שיתקבל אצל המוחה במהלך ניהול ההליך.
- זכות טיעון 25מו. מפר שנמסר לו הודעה על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי, רשאי לטען את טענותיו לעניין זה, בכתב, לפני המוחה, במשך 45 ימים ממועד מסירת ההודעה.
- ההליך לפני המוחה 25ט. (א) מפר זכאי להיות נוכח בכל דיוני המוחה בהליך.
- (ב) מפר שטען את טענותיו, בכתב, לפני המוחה, בהתאם סעיף 25מה, זכאי להשמי את טענותיו לפני המוחה.

(ג) המותב רשי, בנסיבות מיוחדות, לרבות לבקשת המפה, למן אנשים מסוימים, להופיע לפניו ולמסור לו מידע הדרוש לו לצורך קבלת החלטתו; המפר יהיה זכאי להיות נוכח בדיון שאליו זמן אדם כאמור, לקבל את המידע כאמור ולהשמע את טענותיו לפני המותב.

(ד) זמן אדם לפי הוראות סעיף קטן (ב) ולא התייצב, רשאי בית המשפט, לבקשת המותב, לצוות על הבאתו או להטיל עליו עונש בשל אי-ציותות, כאמור בסעיף 37 לחוק בתי המשפט, Caino זמן האדם להעיד לפני בית משפט ולא התייצב.

(ה) נפגע ההפרה לא יהיה עד בהליך, ואולם המותב רשאי להזמיןו להופיע לפניו בהתאם להוראות סעיף קטן (ג).

בכל דין המותב בהפרה ינהל פרוטוקול שישקף את כל הנאמר והתרחש בדיון, והנוגע להליך, לרבות שאלות והעורות המותב; המפר זכאי לקבל בתום הדיון או סמוך לאחר מכן עותק של הפרוטוקול.

(א) החלטת המותב בסיום ההליך תהיה מנומקת בכתב ותישלח למפר; בחילתה שיוטל בה אמצעי אכיפה לפי סימן ג', יפורטו הנימוקים לבחירת סוג האמצעי כאמור, בהתאם להתקיימותם של השיקולים המנוויים בסעיף 25נ' ביחס לאותה הפרה.

(ב) החלטת המותב על הטלת אמצעי אכיפה על המפה, יפרט בהחלטתו את המועד שבו תיכנס ההחלטה לתוקף, שהיא בכל המוקדם 60 ימים ממועד מתן ההחלטה, ורשאי הוא לקבוע מועדים שונים לכינסה לתוקף לגבי אמצעי אכיפה שונים; בית המשפט רשאי להורות, לבקשת יושב ראש המותב, על הקדמת מועד כניסתה לתוקף של ההחלטה כאמור, אם סבר כי נסיבות העניין מצדיקות זאת.

(ג) החלטת המותב מטעמים שיפרט בהחלטתו, לפנות לבית המשפט בבקשת להארכת תקופת איסור הכהונה או ההתליה כאמור בסעיפים 25נו(א) או 25נו(1) או בבקשת לביטול רישיון, אישור או היתר כאמור בסעיף 25נו(2), יצין זאת בהחלטתו.

#### סימן ג': אמצעי האכיפה המינהליים

25nb. מצא מותב כי בוצעה הפרה, רשאי הוא להטיל על המפר אחד או יותר מאמצעי האכיפה הקבועים בסימן זה, בכפוף להוראות 25נט; המותב יבחר את אמצעי האכיפה ומידתו מבין אמצעי האכיפה כאמור בסימן זה בהתאם לשיקולים אלה בלבד:

(1) העובדות המהוות את ההפרה;

פרוטוקולים

החלטת המותב

הטלת אמצעי  
אכיפה מינהלי

- (2) נסיבות עובדות אחרות שהוכחו בדיוני המותב בעניין ההפרה, ובכלל זה היקף ההפרה, הרווח שהופק ממנו או ההפסד שנמנע בגין והנוק שנגרם כתוצאה ממנה;
- (3) קיומן או העדרן של הפרופות קודמות;
- (4) פעולות שנקט המפר עם גילוי ההפרה, ובכללן הפסיקת ההפרה מיוזמתו וודיעוח עליה לרשות, נקיית פעולות למניעת הישנות ההפרה והקטנת הנוק שנגרם כתוצאה ממנה;
- (5) נסיבות אישיות של המפר שהביאו לביצוע ההפרה או נסיבות אישיות חריגות אחרות;
- (6) מדיניות האכיפה של הרשות.

יעיצום כספי 25ג. (א) מותרב ראשיא להטיל על מפר עיצום כספי בסכום מרבי כמפורט להלן, לפי העניין:

- (1) לעניין הפרה המנויה בחלק א' של התוספת השבעית – 2,000,000 שקלים חדשים לתאגידי, 25,000 שקלים חדשים ליחיד עובד התאגידי שאינו נושא משרה בכירה בו ו- 400,000 שקלים חדשים ליחיד אחר;
- (2) לעניין הפרה המנויה בחלק ב' של התוספת השבעית – 3,000,000 שקלים חדשים לתאגידי, 25,000 שקלים חדשים ליחיד עובד התאגידי שאינו נושא משרה בכירה בו ו- 600,000 שקלים חדשים ליחיד אחר;
- (3) לעניין הפרה המנויה בחלק ג' של התוספת השבעית – 5,000,000 שקלים חדשים לתאגידי, ו- 1,000,000 שקלים חדשים ליחיד.

(ב) הוראות סעיפים 25כא, 25כד ו- 25כה יחולו לעניין, עיצום כספי לפי סעיף זה, בשינויים המחויבים ובשינויים אלה: בסעיף 25כא –

- (1) בסעיף קטן (א), במקום "ביום מסירת דרישת התשלום" יكرאו "ביום מתן החלטה", במקום "על דרישת תשלום" יבוא "על ההחלטה לפי פרק ח'4", במקום "לפי סעיף 25כו" יבוא "לפי החלטת בית משפט" ובמקום הסיפה החל במילים "שבו הרשות הסכימאה" יבוא "שבו בית משפט הסכים לעיכוב כאמור";
- (2) בסעיף קטן (ב), במקום "כלכליי ההון העצמי והעיצום הכספי הקבועים בתוספת והשישית" יקראו "כלכליי העיצום הכספי הקבועים בסעיף 25ג(א)".

25נה. (א) מותב רשיי להטיל על מפר לשלם לאדם שמונה לפי סעיף קטן (ד) (בסעיף זה – הממונה), סכום בשיעור כמפורט להלן, לפי העוניין, אשר יחולק בין נפגעי ההפרה באופן: שיוורה הממונה:

(1) אם הוטל על המפה, בשל אותה הפרה, גם עיצום כספי לפי סעיף 25ג – בשיעור הגבואה מבין אלה:

(א) סכום הנזק שנגרם לכל הנפגעים מן ההפרה, עד לשיעור של 20 אחוזים מסכום העיצום הכספי שהוטל על המפה;

(ב) סכום הרוחות או טובת ההנאה, לרבות מניעת הפסה, שהשיג המפה, במישרין או בעקיפין, בהתאם מביצוע ההפרה, וב└בד שלא יעלה על סכום העיצום הכספי המרבי שניתן להטיל בשל ההפרה;

(2) אם לא הוטל על המפה, בשל אותה הפרה, גם עיצום כספי לפי סעיף 25ג – בשיעור של סכום הרוחות או טובת ההנאה כאמור בפסקה (1)(ב), וב└בד שלא יעלה על סכום העיצום הכספי המרבי שניתן להטיל בשל ההפרה.

(ב) הוראות סעיף 25כדר יחולו, בשינויים המחויבים, לעניין תשלום לפי סעיף זה, ועל גביהם תחול פקודת המסים (גביה).

(ג) הממונה יכיריע בדבר אופן חלוקת תשלום לפי סעיף זה, בין נפגעי ההפרה.

(ד) שר המשפטים, לאחר התייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספיים של הכנסת, רשאי לקבוע הוראות בדבר –

(1) מינוי הממונה, ובכלל זה הגורם שימינה אותה ותנאי הכספיות למינויו;

(2) האופן שבו על הממונה למלא את תפקידו, ובכלל זה דרך הפניה של נפגעי ההפרה אליו והאופן שבו הוא יעורך בירור של שיעור הנזק וחלוקתו בין נפגעי ההפרה, וכן הדיווחים שיידרש למסור בקשר לAMILIO תפקידו;

(3) שכרו והוצאותיו של הממונה.

25נה. מותב רשיי להורות למפר על פעולות שעליו לנ��וט לשם תיקון ההפרה ומונעת היישנותה, ורשיי הוא לדרש מהמפר להפקיד עירובן להבטחת ביצוע הפעולות כאמור; שוכנע המותב או מותב אחר של הוועדה כי המפר לא ביצע את הפעולות שהוא הורה לו עליהם כאמור, יחולט העירובן שהופק.

תשלום לנפגע  
ההפרה

נקיטת פעולות  
لتיקון ההפרה  
ומונעת היישנותה

(א) מזע המותב כי מפרט שהפר הוראה המנוגה בחלק ג' של התופסת השביעית, אינו ראוי לכהן בגין נושא משרה בכירה בגין מה גופים המפורטים להלן (בסעיף זה – גוף מפוקח), רשיי הוא לקבוע כי לא יהיה רשאי לכהן בגין נושא משרה בכירה במשך תקופה שלא עלה על שנה אחת, ובאישור בית המשפט – על חמיש שנים, ממועד כניסה לתפקיד של הוחלטה:

- (1) תאגיד שהוא בעל רישיון לפי חוק הייעוץ;
- (2) מנהל קרן או נאמן כמשמעותם בסעיף 4 לחוק להשעות הקשורות;
- (3) תאגיד מדרוז;
- (4) חתום;
- (5) חברה בעלת רישיון זירה כמשמעותה בפרק ז'.

(ב) קביעה לפי סעיף זה יחול שתהיה לעניין גופ מפוקח מסוים, סוג מסוים של גופ מפוקח או כלל הגופים המפוקחים.

モותרב ראשאי, לגבי הפרה של הוראה המנוגה בחלקים ב' או ג' של התופסת השביעית –

25נו. אישור לכיהן בגין מושתפת המשרעה בכיריה מפוקח

(1) להタルות, לתקופה קבועה שאינה עולה על שנה, רישיון לניהול זירות סוחר או יותר שליטה בחברה בעלת רישיון זירה שניתן למפרט לפי חוק זה, רישיון שניתן למפרט לפי חוק הייעוץ, אישור לשמש כמנהל קרן או נאמן או יותר להחזקת אמצעי שליטה במנהל קרן שניתנו למפרט לפי חוק השקעות הקשורות, או להעביר חתום לטעם לא פעיל במרשם חתמים שנקבע לפי סעיף 56(ג) להלן – התליה); ואולם הארכת התליה לפי פסקה זו לתקופה העולה על שנה טעונה אישור בית משפט;

(2) לבטל, באישור בית המשפט, רישיון, אישור או יותר כאמור בפסקה (1), שניתנו למפרט

(א) הטיל מותב על מפרט אמצעי אכיפה כאמור בסעיפים 25נו, 25ג' או 25נו, רשיי הוא להורות בהחלטתו שאמצעי האכיפה, בולו או מקצתו, יהיה על-תנאי.

(ב) מי שהוטל עליו אמצעי אכיפה על-תנאי, לא יופעל כלפי אמצעי האכיפה, אלא אם כן קבוע המותב או מותב אחר של הוועדה, כי הוא ביצע, בתוך תקופה שנקבעה בהחלטת המותב כאמור בסעיף קטן (א), אשר לא עלה על שניים ממועד מתן ההחלטה, את אחת ההפרות שנקבעו בהחלטה.

(א) בסעיף זה, "התקופה הקובעת" – התקופה כמפורט להלן, לפי העניין:

25נו. אישור של רישיון או התליה או יותר

25נו. אמצעי אכיפה על-תנאי

25נו. הטלת אמצעי מגבלת זמן לעניין האכיפה

- (1) לעניין הפרה המנوية בחלק א' של התוספת השבעית – שנה מהמועד שבו גילתה הרשות את ביצוע הפרה או שלוש שנים ממועד ביצוע ההפרה, לפי המוקדם;
- (2) לעניין הפרה המנوية בחלק ב' של התוספת השבעית – חמיש שנים ממועד ביצוע הפרה;
- (3) לעניין הפרה המנوية בחלק ג' של התוספת השבעית – שבע שנים ממועד ביצוע הפרה.
- (ב) הוחלט על פתיחה בהליך אכיפה מינימלי לפי סעיף 25מג, לעניין הפרה המנوية בחלק א' או בחלק ב' של התוספת השבעית, לאחר תום התקופה הקובעת, יהולו לעניין סמכות המותב להטיל על המפר אמצעי אכיפה לפי סימן זה, ההוראות כמפורט להלן, לפי העניין:
- (1) אם טרם חלפו שבע שנים ממועד ביצוע הפרה, רשיי המותב להטיל על המפר אמצעי אכיפה כאמור בסעיפים 25נד(א)(2) או 25גנ, בלבד;
  - (2) אם חלפו שבע שנים ממועד ביצוע הפרה, רשיי המותב להטיל על המפר אמצעי אכיפה לפי סעיף 25גנ, בלבד.
- (ג) הוחלט על פתיחה בהליך אכיפה מינימלי לפי סעיף 25מג, לעניין הפרה המנوية בחלק ג' של התוספת השבעית, לאחר תום התקופה הקובעת, רשיי המותב להטיל על המפר אמצעי אכיפה לפי סעיף 25גנ, בלבד.
- (ד) במנין התקופה הקובעת לא יובא בחשבון פרק הזמן שבו נוצר מהרשות או מהמותב של הוועדה להשלים את הליך בירור הפרה או את הליך האכיפה המינימלי, לפי העניין, בשל אחד מآل:
- (1) הימצאות המפר מחוץ לישראל;
  - (2) התחמקות המפר;
  - (3) מצבו הרפואתי או הנפשי של המפר;
  - (4) לא ניתן לאתר את המפר במאםץ סביר.

#### **סימן ד': הוראות כליליות**

- (א) הרשות תפרסם את החלטת המותב כאמור בסעיף 25גנ(א) באתר האינטרנט שלו במועד כניסה לתוקף.
- (ב) המותב רשאי, לבקשת המפה בהחלטה מנומקת בכתב, שלא לפרסם את החלטתו כאמור בסעיף קטן (א) או לדחות את פרסוםה למועד שיקבע; ואולם משך הזמן שהלך ממועד ההפרה לא יהיה כשלעצמם נימוק לעניין זה.

.552 פרסום ודרישות  
מידי על החלטה  
אם להטיל אמצעי  
אכיפה

(ג) המותב רשאי שלא להתר עין בפרוטוקול של היליך שהתקיימים לפי פרק זה, אם שוכנע מטעמים מיוחדים שיירשו, שהעיוון כאמור יגרום לפגיעה למפר או לצד שלישי.

(ד) נכנסתה לתוקף החלטת מותב להטיל אמצעי אכיפה על מפר שהוא גורם מדווח, בהגדתו בסעיף 25(ב), או נושא משורה בכירה בו, יפרסם הגורם המדווח, בדרך מיידי לפי סעיפים 36(ג), 44(ב), או 56(ג)(3), לפי סעיף 72 לג לחוק הייעוץ, או לפי סעיף 72(א) לחוק להשעות משפטיות, לפי העניין, את ההחלטה, ויהלו לעניין והוראות סעיפים 37 ו-38, בשינויים המחייבים, אלא אם כן החלטת המותב, בהתאם להוראות סעיף קטן (ב), שלא לפרסם את אותה ההחלטה או לדוחות את פרסוםמה.

(ה) ההחלטה מותב להטיל אמצעי אכיפה על מפר שהוא בעל רישויון לפי סעיף 44 ייג או לפי חוק הייעוץ או תאגיד בנקאי, רשאי וושב ראש הרשות להורות לו גם להודיעו לקחוותו, כפי שיורה יושב ראש הרשות בהתאם לנסיבות העניין, את מהות ההפרה שבשלה ההחלטה המותב כאמור ואת נסיבותה, ואת אמצעי האכיפה שהוטל עליו.

سمכות בית המשפט 25(א). (א) עתירה מינהלית כאמור בסעיף 42 לחוק בתיה המשפט, על החלטת המותב כאמור בסעיף 25(א), תוגש תוך 45 ימים מיום שקיבל את החלטת המותב.

(ב) הוגשה עתירה על החלטת המותב, בית המשפט רשאי לאשר את ההחלטה המותב, לבטל או לשנותה.

25(ב). פניה לאישור בית משפט לפי סעיפים 25(א)(ב), 25(נו) ו-25(ג) תהייה למחילה הכלכלית בנסיבות מסוימתה בסעיף 42 לחוק בתיה המשפט.

25(ג). (א) אין בהגשת עתירה כדי לעכב את ביצוע ההחלטה, את פרסוםמה או את הגשת הדוח המיידי לפי סעיף 25(ד), אלא אם כן הנסיבות לכך המותב או אם בית המשפט הורה על כך.

(ב) ההחלטה בית המשפט לקבלת עתירה כאמור בסעיף קטן (א), לאחר ששולם עיצום כספי לפי סעיף 25(ג), יהולו לעניין העיצום הכספי כאמור הוראות סעיף 25(ב).

25(ה). (א) המנהל הכללי של התאגיד ושותף למעט שותף מוגבל, חייבים לפפק ולנקוט את כל האמצעים הסבירים בנסיבות העניין למניעת ביצוע הפרה בידי התאגיד או השותפות, לפי העניין, או בידי עובד מעובדיום.

אישור החלטות  
המוחב

עיכוב ביצוע  
ההחלטה והזoor

אחריות מנהל כללי  
ושותף למעט שותף  
מוגבל

(ב) בוצעה הפרה, למעט הפרה המנوية בפרטים (6) עד (8) בחלק ג' של התוספת השביעית ולמעט הפרה לפי סעיף 54(א) פרט להפרות כאמור שבוצעו על ידי התאגיד, חזקה היא כי המנהל הכללי בתאגיד או שותף למעט שותף מוגבל בשותפות, לפי העניין, הפר את חובתו לפי סעיף קטן (א), ונitin להטיל עליו אחד או יותר באמצעות האכיפה כמפורט להלן, לפי העניין, אשר היה ניתן להטיל עליו אילו הוא היה המפר, אלא אם כן הוכיח שמלוא את חובתו לפי סעיף קטן (א):

(1) עיצום כספי כאמור בסעיף 25גג, בסכום מרבי שלא יעלה על מחצית מסכום העיצום הכספי המרבי שהיה ניתן להטיל על מפר שהוא היחיד אחת, בשל אותה הפרה;

(2) לעניין הפרה המנوية בחלק ב' או בחלק ג' של התוספת השביעית – התליה כאמור בסעיף 25ג(1). לתקופה שלא תעלה על מחצית מתוקפת ההטליה שהיא ניתן להטיל על המפר לפי אותו סעיף, או ביטול של רישוין, אישור או היתר כאמור;

(3) לעניין הפרה המנوية בחלק ג' של התוספת השביעית – איסור לכהן בנוша משרה בכירה בגוף מפוקח, כאמור בסעיף 25גנו, לתקופה שלא תעלה על מחצית מתוקפת איסור הכהונה שהיא ניתן להטיל על המפר לפי אותו סעיף.

(א) קבוע התאגיד נHALIM מספקים למניעת הפרה כאמור בסעיף קטן (ב), מינה אחראי מטעמו לפיקוח על קיומם, לרבות לעניין הדרכת עובדי התאגיד לקיומם, וכן נקט אמצעים סבירים לתיקון הפרה ולמניעת היישנותה, חזקה כי המנהל הכללי או השותף, לפי העניין, קיים את חובתו כאמור בסעיף קטן (א).

(ד) בסעיף זה, "שותפות" ו"שותף מוגבל" – כהגדרותם בפקודת השותפותיות [נוסח חדש], התשל"ה-1975<sup>6</sup>.

הליך אכיפה מינהלי 25סה. (א) זומן המפר לבירור הפרה לפי סעיף 25גמ(א)(2) או נמסרה לו הודעה על פתיחה בהליך מינהלי לפי סעיף 25מו, לא יוגש בשל המעשה המהווה את ההפרה כתוב אישום נגד המפר, וכן לא יוטל על המפר בשל המעשה כאמור עיצום כספי לפי פרק ח'ג.

(ב) הוזהר אדם בחשד לביצוע עבירות ניירות עברית כהגדרתה בסעיף 29 לחוק הייעוץ ועבירה כהגדרתה בסעיף 79א לחוק להשקעות משותפות בNAMENOTOT, לא ייפתח הליך מינהלי בשל המעשים נשוא העבירה, אלא אם כן התקיים אחד מآلלה:

<sup>6</sup> דיני מדינת ישראל, נוסח חדש, 28, עמ' 549.

(1) פרקליט מוחו החליט שלא להעמיד את החשוד לדין;

(2) החשוד הוועמד לדין אך יושב ראש הרשות, בהתיעצות עם פרקליט מוחו, שוכנע, בחולטה מונומקט בכתב, כי מתקיימות נסיבות מיוחדות לפטיחת הליך מינהלי בשל המעשים נושא העבירה או להסדר כאמור בסימן א' בפרק ט' 1, ובלבד שאם נפתח הליך מינהלי בנסיבות כאמור, בהחלטת המותב או בהסדר כאמור בסימן א' בפרק ט' 1, לא יהיה ניתן להטיל על המפר אלא אמצעי אכיפה כאמור בסעיפים 25 ג' או 25 נ'.

הליך מינהלי נגד 25 ס'. (א) יושב ראש הרשות יידע את המפקח על הבנקים על החלטתו לפתח בהליך בירור מינהלי נגד נושא משרה בכירה בתאגיד בנקאי, או את הממונה על החלטתו לפתח בהליך בירור מינהלי נגד נושא משרה בכירה בגוף מוסדי.

(ב) הוחלט על פטיחת הליך אכיפה מינהלי נגד נושא משרה בכירה בתאגיד בנקאי או בגוף מוסדי, בקשר עם הפרה שניתן להטיל בשלה אמצעי אכיפה של אייסור כהונה בנושא משרה בכירה כאמור בסעיף 25 ג', בתאגיד בנקאי או בגוף מוסדי, לפי העניין, יודיע על כך יושב ראש הרשות למפקח על הבנקים או לממונה, לפי העניין, ולגבי נושא משרה בכירה בתאגיד בנקאי או במבטחה – ישמע את עדותם של המפקח על הבנקים או הממונה, לפי העניין.

(ג) למפקח על הבנקים או לממונה, לפי העניין, תהיה הזדמנות נאותה לטעון לפני המותב הדן בהפרה בטרם תתקבל החלטה על הטלת אמצעי אכיפה של אייסור כהונה בנושא משרה בכירה בתאגיד בנקאי או במבטחה, לפי העניין.

(ד) בסעיף זה –

"גוף מוסדי", "mbtach" – כהגדרתם בחוק הפיקוח על הביטוח; "חוק הפיקוח על הביטוח" – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (bijut), התשמ"א-1981<sup>7</sup>;

"המונה" – הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר;

"המפקח על הבנקים" – המפקח על הבנקים שמונה לפי סעיף 5 לפיקודת הבנקאות, 1941.<sup>8</sup>

בלי לגרוע מחואות כל דין, לעניין פרק ח' 4, יראו גורם מפוקח שגורם להציג פרט מטהה לרשות בדיווח, במסמך או בהודעה, אשר הגשתם נדרשת לפני כל דין, לרבות לפני דרישת של הרשות או עובד שהוסמך לכך, כשהיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות את הרשות, מבצע הקרה של הוראה המניה בחולק ג' לתוספת השביעית.

<sup>7</sup> ס"ח התשמ"א, עמ' 208.

<sup>8</sup> ע"ר 1941, תוס' 1, עמ' (ע) (א) .85

255ص. שר האוצר רשמי, בצו, על פי הצעת הרשות או בהחלטה  
עמה, בהסכמה שר המשפטים ובאישור ועדת הכספים של  
הכנסת, לשנות את התוספת השביעית.”;

שינוי התוספת  
השביעית

– 53 (11) בסעיף

(א) בסעיף קטן (א) –

(1) במקומות הרישעה יבוא “מי שעשה אחד מלאה, דיןנו – מסר חמץ שנים  
או קנס פי חמישה מן הקנס כאמור בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין, ואם הוא  
תאגיד – פי עשרים וחמשה מן הקנס כאמור באותו סעיף”;

(2) בפסקה (2), במקומות “הפר את הוראות סעיף (א) או (ב) או סעיף  
18(א)” יבוא “גורם לכך שבתיות תשיקף או בתשיקף יהיה פרט מטענה”;

(3) בפסקה (3), אחרי ”בתשיקף” יבוא ”בדוח, בהודעה או במפרט הצעת  
רbesch”;

(4) בפסקה (4), אחרי ”לא קיימן” יבוא ”הוראה מההוראות סעיף 17(ג)”;

(ב) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

”(א) מי שעשה דבר בכונה למנוע או להכשיל הליך בירור הפרה או  
הליך אכיפה מינהלי, לפי פרק ח’, דיןנו – מסר שלוש שנים או קנס פי  
שנתיים וחצי מן הקנס כאמור בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין, ואם הוא תאגיד  
– פי חמישה מן הקנס כאמור באותו סעיף.”;

– (ג) בסעיף קטן (ב) –

(1) במקומות הרישעה יבוא ”מי שעשה אחד מלאה, דיןנו – מסר שנתיים  
או קנס פי שניים וחצי מן הקנס כאמור בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין, ואם  
הוא תאגיד – פי שנים עשר וחצי מן הקנס כאמור באותו סעיף”;

(2) במקומות פסקיות (1) ו(א) יבוא:

”(1) לא קיימן את הוראות סעיפים 5, 10(ב) או 45ג;

(א) הפר את הוראות סעיף 13;

(ב) הפר את הוראות סעיף 15;”;

(3) במקומות פסקה (2) יבוא:

”(2) לא קיימן את הוראות סעיף 17(ג);”

(2ב) הפר הוראות לפי סעיף 17ג;”;

(4) אחרי פסקה (5) יבוא:

”(5א) לא קיימן את הוראות סעיפים 36, 37 או תקנות  
לפיהם, או לא קיימן הוראה או הנחיה של הרשות לפי סעיף 36א”;

(ד) סעיף קטן (ג) – בטל;

(ה) בסעיף קטן (ד), המיללים ”או תקנות לפי סעיף 35לא” – יימחקו, ובמקום  
”בשיעור החלק החמישים של הקנס” יבוא ”שיעור של שני אחוזים מן הקנס”;

- (א) בסעיף קטן (א), בראשה, בסופה יבוא "ואם הוא תאגיד – פי עשרים וחמשה מן הקנס כאמור באותו סעיף";
- (ב) במקום סעיף קטן (ב) יבוא:

"(א) גורם מפוקח או משקיע בניירות ערך שעשה אחד מלאה, יראו אותה, לענין פרק ח' 4, כמו שביצע הפהה של הוראה המנוהה בחלק ג' לתוספת השביעית:

(1) מסר לאדם אמרה, הבטחה או תחזית, בכתב, בעל פה או בדרך אחרת, שהיה עליו לדעת שהן כזובות או מטעות, או העלים מאדם עובדות מהותיות, והיה עליו לדעת שיש בעשיו כדי להניע את אותו אדם לרכוש או למכור ניירות ערך;

(2) עשה עסקה עצמית בניירות ערך עסקה מתואמת בניירות ערך או ייצוב של שער ניירות ערך.

(ב) בסעיף זה –

"ייצוב" – ביצוע פעולות רכישה ומכירה של ניירות ערך, בידי צד מעוניין, לפניו פרטום תשkip א' לאחריו, אשר השפייע על שער ניירות הערך לטובת ההנקפה, והבל תוך העלמה מידע מהותי הנוגע לפעולות הייצוב במועד ביצוען;

"משכיע בניירות ערך" – מי שביצע, במהלך שלושת החודשים שקדמו למועד ההפהה, פעולות רכישה או מכירה של ניירות ערך בבורסה, בכמות או בהיקף שאינם נמוכים מהכמות או מההיקף המפורט להלן:

(1) 50 פעולות בממוצע בחודש או יותר היקף פעולות חודשי ממוצע של 1,000,000 שקלים חדשים;

(2) 25 פעולות בממוצע בחודש או יותר היקף פעולות חודשי ממוצע של 500,000 שקלים חדשים, וב└בר שכיהן, בעת ביצוע הפעולות כאמור, במשרה בתחום הפיננסי הדורותם ידע בהשקעות בניירות ערך או בנכסים פיננסיים כהגדורות בחוק הייעוץ, וזאת אף אם לא כיהן במשרה כאמור במועד ההפהה;

**ניירות ערך – כהגדותם בסעיף 52:**

"עסקה מתואמת בניירות ערך" – מכירה וקנייה של אותו נייר ערך, בידי שני אנשים או יותר, שנעשו תוך תיאום מראש בין הצדדים, והשפיעו על שער נייר הערך בבורסה, למעט עסקה توואמת, כמשמעותה בתיקון הבורסה, שבוצעה בהתאם להוראות לפי התקנון האמור;

"עסקה עצמית בניירות ערך" – מכירה וקנייה, בעת ובעונה אחת, של אותו נייר ערך, בידי אותו אדם או מי מטעמו, אשר השפיעה על שער נייר הערך בבורסה.";

"פרק ט': הסדר להימנעות מנקיית הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים

**סעיף א': סמכות יוושב ראש הרשות להתקשרות בסדר**

הגדירות – בסימן זה – 54.

"הוועדה" – ועדת האכיפה המינימלית שמונתה לפי סעיף 25בלב(א);

"הליכים" – הליך בירור הפרה או הליך אכיפה מינימלי לפי פרק ח'/<sup>4</sup>, או חקירה פלילית לפי סעיף 56ג, לפי העניין;

"הסדר" – הסדר להימנעות מנקיית הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים;

"הפרה" – כמשמעותה בסעיף 25מג(א), וכן הפרה כאמור בסעיפים 25סז או 54(א).

(א) היה יוושב ראש הרשות יסוד סביר להניח כי בוצעה הפרה או יסוד סביר לחשד כי בוצעה עבירה ניירות ערף רשיי הוא, בהתאם לשיקולים הקבועים בסעיף 25מד ובאישור מוחב שימנה לשם כך, שלא לקיים לגבי אותה הפרה או עבירה הליכים, ולהתקשר עם המפר או החשודה, לפי העניין (בסימן זה – החשוד) בהסדר, וב└בד שסביר כי מילוי תנאי ההסדר יענה על העניין לציבור בנסיבות המקרא.

(ב) במסגרת ההסדר רשיי יוושב ראש הרשות להתחייב להימנע מלנקוט הליכים או מלחשיך בהליכים, נגד החשודה, בשל ההפרה או העבירה הנושא ההסדר את החשוד יסכים, לעניין הפרה – כי יוטל עליו אמצעי האכיפה כאמור בסימן ג' בפרק ח'/<sup>4</sup> שהוא ניתן להטיל עליו בשל אותה הפרה, ולגבי עבירה – כל אחד מאמצעי האכיפה המנוינים בסימן האמור (בסעיף זה – אמצעי אכיפה), כפי שייקבע בהסדר, ויתחייב לקיים את הפעולות או האיסורים החלים עליו מכוח החלטת אותו אמצעי אכיפה, בתוך פרק מן שייקבע בהסדר; ההסדר יוכל שיכלול גם הסכמה של החשוד כי יוטלו עליו אמצעי אכיפה נוספת נוסף על אמצעי האכיפה שליהם הסכמים על פי ההסדר, אם לא ימלא את התחייבותו כאמור (בסעיף זה – אמצעי אכיפה מותנים).

(ג) הסדר ייערך בכתב ויכלול את הפרטים הבאים:

- (1) תיאור העבודות שעליו מtabס הסדר הסביר להניח או החשוד, לפי העניין, להפרה או לעבירה;
- (2) אם הופסק הליך לאור ההסדר – סוג הפסיק;

סמכות יוושב ראש הרשות להתקשרות בסדר 54.

- (3) סוג אמצעי האכיפה שיוטל על החשוד על פי הנסיבות, וכן הפעולות או האיסוריים החלים עליו מכוח החלטת אותו אמצעי אכיפה (בסעיף זה – תנאי ההחלטה);
- (4) פרק הזמן שבמהלכו יחולו על החשוד תנאי ההחלטה, אשר לא יעלה על שלוש שנים.
- (ד) יוושב ראש הרשות רשאי לקבוע בתנאי ההחלטה את הדרך שבה יוכל לו החשוד כי מילא אחר תנאים אלה.
- (ה) נוכח יוושב ראש הרשות כי החשוד הפר תנאי מתנאי ההחלטה או כי ההחלטה הושג במרמה, רשאי הוא, באישור מותב שימנה לשם כך, להורות על נקיות הליכים נגדו לאחר שמסר לחשוד הודעה על כוונתו לעשות כן וניתנה לחשוד הודהנות לטעון את טענותיו בתוך 30 ימים ממועד מסירת הודעה; והרזה יוושב ראש הרשות כאמור, יראו את ההחלטה כUMBOL וחשוד לא יהיה מחויב במילוי תנאי ההחלטה טרם מילא, למעט תנאים החלים עליו מכוח החלטת אמצעי אכיפה מותנים על פי ההחלטה.
- (א) הרשות תפרסם באתר האינטרנט שלה את כל אלה:
- (1) הודעה על התקשרות ההחלטה ופירוט תוכן ההחלטה;
  - (2) הודעה על הפרת ההחלטה בידי חשוד;
  - (3) הודעה על נקיות הליכים נגד חשוד בנסיבות כאמור בסעיף 55(ה).
- (ב) יוושב ראש הרשות רשאי, מנמקים מיוחדים שיירשמו, שלא לפרסום עניין מהענינים כאמור בסעיף קטן (א) או לדוחות את פרסומו למועד שיקבע.
- (ג) התקשר יוושב ראש הרשות ההחלטה עם חשוד שהוא גורם מדווח בהגדתו בסעיף 55(ב), או נושא משרה בכירה בו, יפרסם הגורם המדווח, בדוח מיידי לפי סעיפים 36(ג), או 56(ג)(ז), לפי סעיף 27ג לחוק הייעוץ או לפי סעיף 27(א) לחוק להשעות משותפות, לפי העניין, את דבר ההתקשרות ההחלטה ואת תוכן ההחלטה, אלא אם כן החלטת יוושב ראש הרשות שלא לפרסם את דבר ההתקשרות בהתאם להוראות סעיף קטן (ב).
- (ד) יוושב ראש הרשות רשאי להורות לבעל רישיון או לתאגיד בנקאי שחל עליו ההחלטה לפי פרק זה להודיעו ללקוחותיו או לפרסם כפי שיורה יוושב ראש הרשות בהתאם לנסיבות העניין, את דבר ההתקשרות ההחלטה ואת תוכן ההחלטה.

הסכם חשור להתקשרות בהסדר לא תשמש ראייה נגדו בהליך פלילי או מינהלי בשל ההפירה או העבירה נושא ההסדר, וראיות שמסר לצורך ההסדר לא יישמו ראייה נגדו בכל הליך פלילי או מינהלי.

**סימן ב': סמכות פרקליט מחוז להתקשרות בהסדר**

(א) על אף האמור בסעיף 62(א) לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982,<sup>9</sup> רשייאי פרקליט מחוז, גם אם ראה שקיים ראיות מספקות לאישום, שלא להעמיד חשור בвиיזוע ערך נזירות ערך לדין ולהתקשר עם החשור בהסדר להפסקת הליבים המותנית בתנאים (בסיון זה – ההסדר), ובלבך שסביר כי מילוי תנאי ההסדר יענה על העניין לציבור בנסיבות המקרה.

(ב) במסגרת ההסדר רשייאי פרקליט המחוז להתחייב להימנע מהagation כתוב אישום נגד החשור בשל העבירה נושא ההסדר, אם יסכים החשור כי יוטל עליו אמצעי מאכיפה האכיפה כאמור בסימן ג' בפרק ח' (בסעיף זה – אמצעי אכיפה), כפי שייקבע בהסדר, ויתחייב לקיים את הפעולות או האיסורים החלים עליו מכוח החלטת אותו אמצעי אכיפה, בטורן פרק ומין שייקבע בהסדר.

(ג) ההסדר ייערך בכתב ויכלול את הפרטים הבאים:

(1) תיאור העבודות המהוות את העבירה;

(2) סוג אמצעי האכיפה שיוטל על החשור על פי ההסדר, וכן הפעולות או האיסורים החלים עליו מכוח החלטת אותו אמצעי אכיפה (בסעיף זה – תנאי ההסדר);

(3) פרק הזמן שבמהלכו יהולו על החשור תנאי ההסדר.

(ד) פרקליט המחוז רשאי לקבוע בתנאי ההסדר את הדרך שבה יוכל לו החשור כי מילא אחר תנאים אלה.

(ה) לא יועמד חשור לדין בשל עבודות המהוות עבירה נזירות ערך שהוא נושא ההסדר, לאחר שהחשור החל למלא את תנאי ההסדר, בין ששים למלא את התנאים האמורים ובין אם לאו, אלא אם כן מצא פרקליט המחוז שההסדר הושג במרמה; כתוב אישום בהתאם לסעיף קטן זה יוגש באישור היועץ המשפטי לממשלה או מי שהוא הסמיך לעניין זה.

(ו) נוכח פרקליט המחוז כי החשור הפר תנאי מתנאי ההסדר, יועמד החשור לדין בשל עבודות המהוות את העבירה נושא ההסדר אלא אם כן מצא שאין להעמידו לדין מטעמים מוחדים שיירשמו.

הסכם חשור  
וראיות שמסר אין  
ראייה בהליך פלילי  
או מינהלי

סמכות פרקליט מחוז 54.  
להתקשרות בהסדר  
להפסקת הליבים  
המוחנית בתנאים

- (ז) הוועמד חשור לדין בשל עובדות המהוות את העבירה נושא ההסדר, יראו את ההסדר כمبرוט והחשור לא יהיה מחייב במילוי תנאי ההסדר שטרם מילא.
- התקשר פרקליט מחוזו בהסדר, ועביר עותק של ההסדר לרשות, ויחולו לענין פרטום ההסדר ודיווח עליו הוראות סעיף 5ג, בשינויים המחייבים.
- פרטום ודיווח מיידי 54. רשותם ורשותם דחויה מידי.
- הסכמת חשור 54. רשותם שמסר אינן ראייה בהליך פלילי או מינהלי.
- (14) תחת הכותרת "פרק י: הוראות שונות" יבו:  
"הגדרות 54. בפרק זה –  
הפרה – במשמעותה בסעיף 52 מג(א), וכן הפרה כאמור בסעיפים 52 ססז או 54(א);  
"ניסיות ערך" – כהגדרתם בסעיף 52.;
- (15) בסעיף 55ב, האמור בו יסומן "(א)" ואחריו יבו:  
(ב) בפרטום הודעה בעיתון לפי חוק זה לא יהיה פרט מטעה.;
- (16) בסעיף 56 –  
(א) במקום סעיף קטן (א) יבו:  
"(א) כדי להבטיח את ביצועו של חוק זה, או אם היה יסוד סביר להניח כי בוצעה הפרה או התעוור חיש לביצוע עבירות ניסיונות ערך, רשאי יוושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב –  
(1) לדורש מכל אדם כל ידיעה ומסמך, הנוגעים לעסקיו תאגיד שחוק זה חל עלי, או הנוגעים להפרה או לעבירה כאמור;  
(2) להיכנס, לאחר שהזודהה, למקום שיש לו יסוד להניח כי מתקיים בו פעילות של גורם ממוקח ושאיינו משמש בית מגורים בלבד, ולדורש למסור לו מסמכים כאמור בפסקה (1); ואולם אין לתפос מסמך כאמור אם ניתן להסתפק בהעתק منهו";  
(ב) בסעיף קטן (ב), במקום "הוגש כתב אישום במשפט שבו המסマー עשו לשמש ראייה" יבו "הוגש כתב אישום במשפט או נשלהה על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי לפי סעיף 52מו, והמסマー עשו לשמש ראייה במשפט או בהליך כאמור";  
(17) בסעיף 56א, המילים "או של חוק להשעות משותפות" – יימחקו;  
(18) בסעיף 56ה, אחרי "עבירות ניסיונות ערך" יבו "או הפרה" ואחריו "להתבצע עבירה" יבו "או הפרה";  
(19) בסעיף 56ה, אחרי "סעיפים" יבו "25מג", אחרי "החקירה" יבו "או לצורך בירור הפרה לפי סעיף 52 מג, לפי העניין" ואחריו "בית המשפט" יבו "או המותב שמנוה לדין בהפרה";  
(20) אחרי סעיף 56ז יבו:

"איסור שיפוי וביטוח 56 ח." (א) על אף האמור בכל דין, ובלי לגרוע מההוראות סעיפים עד 264 לחוק החברות – 262

(1) אין לבטה, במישרין או בעקיפין, הליך לפי פרק ח' 4 או ט' 1 (בסעיף זה – הילך);

(2) חוות לביטוח למקרה ביטוח של הליך – בטל;

(3) הaging לא ישפה ולא ישלם, במישרין או בעקיפין, עיצום כספי שהוטל על אחרת, ובבעל שליטה בתאגיד לא ישפה ולא ישלם, במישרין או בעקיפין, עיצום כספי שהוטל על התאגיד, על נושא משרה בכירה בתאגיד או על עובד בתאגיד;

(4) הוראה או התחייבות לשיפוי בשל הליך – בטלה.

(ב) (1) על אף האמור בסעיף קטן (א), ניתן לשפות או לבטה אדם בשל תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 25נד(א)(1)(א) או בשל הוצאות שהוציא בקשר עם הליך שהתנהל בעניינה, לרבות הוצאות הדריניות סכירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ולרבות בדרך של שיפוי מראש.

(2) לא יהיה תוקף להתחייבות לשיפוי או לביטוח לפי פסקה (1), של נושא משרה בתאגיד, אלא אם כן נקבעה בתקנון החברה הוראה המתירה זאת.;

(21) בתוספת הראשונה, בפרט (11), הסיפה החל במילים "בפסקה זו" – תימחק;

(22) בתוספת הרבעית –

(א) בפרט 1, במקרים "כתב הצעעה" יבוא "אסיפות בעלי מנויות וכותבי הצעעה" ובמקרים "יבוא" 87 עד 66, 66; ובסעיף 87 "

(ב) אחרי פרט 6 יבוא:

231 סעיפים 225 עד 226, א. כהונת נושא משרה עד 232, א. 251–234.

(23) במקרה התוספת החמישית והתוספת הששית יבוא:

### "תוספת חמישית"

(סעיף 52 טו(א))

(1) עשה הצעעה לציבור, שלא על פי תשקייף שהרשوت התיירה את פרסוםו או על פי טוותה תשקייף שאושרה ונחתמה כאמור בסעיף 22 והוגשה לרשota, בניגוד להוראות סעיף 15(א), או עשה מכירה לציבור שלא על פי תשקייף שהרשות התיירה את פרסוםו בניגוד להוראות סעיף 15(ב);

(2) לא מסר למנפיק פרטם הדרושים לו כדי למלא את חובותיו לפי סעיף 17(ב)(5), בניגוד להוראות סעיף 17(ג);

- (3) לא הגיע לרשות או לבורסה דוח, הودעה, מסמך, הסבה, פירוט או ידיעה, או חוות דעת או סקירה של רואה חשבון, באופן או במועד שנקבע לכך בניגוד להוראות לפי סעיפים 26<sup>(ג)</sup>, 30, 35(ב)(2), 35(א), 35(ב), 35(א), 36, 44, 52(ז)(ב), 52(ז)(א), 54(ג), 56<sup>(ג)</sup> – או (ד), למעט דוח לפי תקנה 17<sup>(א)</sup> לתקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז –<sup>10</sup> או (ה), למעט דוח לפי תקנה 36<sup>(א)</sup> לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידריים), התש"ל-1970<sup>11</sup> (להלן "דוח על דוחות ניירות – דוח על אירוע או עניין מיוחד").
- (ב) הגיע לרשות או לבורסה דוח על אירוע או עניין מיוחד, לאחר המועד שנקבע לכך אךטרם חלפו שבעה ימים ממועדו;
- (4) לא הודיע לרשות על תוכנות העצהה שתפקידו, במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיף 30;
- (5) לא העביר לנאמן העתק מדווח, מסמך או מידע, במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיף 35;
- (6) לא הציג פרט בדוחות כספיים, בדוח תקופתי או בדוח מיידי בהתאם להוראות הרשות והנחיותיה לפי סעיף 36<sup>(א)</sup>;
- (7) לא הגיע לתאגיד הודעה בדבר ניירות ערך של התאגיד המוחזקים בידו או בדבר פרטיים אחרים הנוגעים אליו, במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיף 37<sup>(ב)</sup>;
- (8) לא העמיד העתקים של תشكיף שהותר פרסומו, של מסמך רישום או של כל דוח, חוות דעת או אישור הכלולים בהם או הנוגעים בהם או כל דוח או הודעה שהונגוו לפי סעיפים 36 עד 37, במשרוון הראשי של המנכיק או של התאגיד, לעיינו של כל דושר, בניגוד להוראות סעיף 44<sup>(ב)</sup>;
- (9) לא כלל בטויות תשקיף, בתשקיף, בדוח, בהודעה, במסמך או במפרט העצת רכש, שהונגוו לרשות לפי חוק זה או בדוח, בסקורה או באישורו, שנכללו או שנזכרו בדיוח בהסכמתו המוקדמת של נתן חוות הדעת, פרט שההוראות לפי חוק זה נקבעה דרישת מיזחת לטעונו;
- (10) פעל בניגוד להוראות לפי סעיף 44<sup>(א)</sup>, לפי סעיף 29 לב לחוק להשעות משותפות ולפי סעיף 40आ לחוק הייעוץ;
- (11) לא מילא אחר הוראה או דרישת שנתנה לו הרשות לפי סעיף 44<sup>(א)</sup> או 44<sup>(ב)(ב)</sup>, (ד) או (ה), במועד שנקבע לכך;
- (12) לא דיווח או לא מסר מידע במועד שנקבע לכך, או לא כלל בדיוח או במידע פרט שהיה עליו לכלול בו, בניגוד להוראות לפי סעיף 44<sup>(ב)(א)</sup> או 44<sup>(ב)(ט)</sup>;
- (13) פרסם או שיווק את הזירה בניגוד להוראות לפי סעיף 44<sup>(ב)(ט)</sup>;
- (14) לא קיים הוראה של הרשות שנתנה לפי סעיף 50(ב), במועד שנקבע לכך או לא מסר לשות מידע או מסמן שנדרש למסום לפי סעיף 50(ג), במועד ובordon שנקבעו לכך;

<sup>10</sup> ק"ת התשס"ג, עמ' .661

<sup>11</sup> ק"ת התש"ל, עמ' 2037

(15) לא פרסום במועד שנקבע לכך, הودעה בעיתון לפי סעיף 55ב(א), בדבר פועלות מהפעולות המפורטות בפרטי המשנה שלහן, בגין להוראות המנויות באוטם פרט משנה:

(א) הגשת מסמכים בעניין תקיף שפרסומו הותר, בגין להוראות

סעיף 23(ג)(2);<sup>12</sup>

(ב) הקזאה של ניירות ערך שהזמנות שהוגשו לגבייהם עלולות על סך ניירות ערך המוצעים, בגין להוראות סעיף 27(ב)(2);<sup>13</sup>

(ג) הגשת מסמך רישום לרשות, לרשות ולבורסה, בגין להוראות סעיף 55בב(א);<sup>14</sup>

(ד) החלטת דירקטוריון של חברה רשומה על העזה להנפקת ניירות ערך שאינה העזה לציבור (להלן – העזה פרטית), בגין לתקנה 3(א)(2) לתקנות ניירות ערך (הזהה) – תקנות העזה פרטית;<sup>12</sup> התש"ס-2000<sup>12</sup> (להלן – תקנות העזה פרטית);<sup>13</sup>

(ה) תיקון דוח בעניין העזה פרטית, בגין לתקנה 7ו(ג) לתקנות העזה פרטית;

(ו) הודעה על עסקה עם בעל שליטה ותנאייה ועל כינוס אסיפה כללית לצורכי אישורה, בגין לתקנה 2(א)(2) לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001<sup>13</sup> (להלן – תקנות עסקה עם בעל שליטה);<sup>13</sup>

(ז) הודעה על הגשת מפרט, בגין לתקנה 5(ב) לתקנות ניירות ערך (הזהה רכש), התש"ס-2000<sup>14</sup> (להלן – תקנות העזה רכש);<sup>14</sup>

(16) כולל בפרסום הודעה בעיתון לפי חוק זה פרט מטענה, בגין להוראות סעיף 55ב(ב);<sup>15</sup>

(17) לא מסר ידיעה או מסמך, בגין לדרישת יוושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוסמך לכך, שהופנה לגורם מפוקח, וושנשתה כדי להבטיח את ביצועו של חוק זה או אם היה יסוד סביר להניח כי בוצעה הפרה, בגין להוראות סעיף 56א או בגין להוראות סעיף 56א<sup>1</sup>;

(18) ביטח, שיפה או שילם עיצום כספי במקום אחר בגין להוראות סעיף 56ח;<sup>16</sup>

(19) ביצוע העזה רכש בלבד לפרסם מפרט העזה רכש בכתב לפי תקנה 5 לתקנות העזה רכש;

(20) לא העמיד לעיון חוות דעת דירקטוריון, או הודיעת דירקטוריון על הימנעות מתן חוות דעת בהצעת רכש מיוחדת, בגין לתקנה 2(ב) לתקנות העזה רכש;

(21) לא דחה את מועד הקיבול האחרון להצעת רכש, בגין להוראת הרשות לפי תקנה 23(ג) לתקנות העזה רכש;

(22) לא הציע לרכוש בהצעת רכש את כל ניירות ערך ההMRIים לאורת מניות, הרשיומיים למסחר בבורסה בישראל, במועד ובתנאים שנקבעו לכך לפי תקנה 26 לתקנות העזה רכש;

<sup>12</sup> ק"ת התש"ס, עמ' .834

<sup>13</sup> ק"ת התשס"א, עמ' .430

<sup>14</sup> ק"ת התש"ס, עמ' .314

(23) לא העמיד העתקים של דוח או הודעות במשרד הראשי של החותם לעיונו של כל דורש ולא אפשר להעתיקם בהתאם להוראות תקנה 18 לתקנות החיתום;

(24) לא שמר מסמכים בגין הוראות תקנה 27 לתקנות החיתום.

### **תוספת שישיית**

(סעיף 552(א))

1. לעניין תאגיד מדווח או תאגיד שאינו מדווח שהציג את ניירות הערך שלו לציבור –

סכום העיצום הכספי (ב שקלים חדשים)	דרגה	הון עצמי (ב שקלים חדשים)
עד 30,000	א'	35,000,000
מ-1 60,000	ב'	עד 35,000,000 70,000,000
מ-1 120,000	ג'	עד 70,000,000 140,000,000
מ-1 240,000	ד'	140,000,000
מעל 500,000	ה'	280,000,000

2. לעניין תאגיד שהוא חתום –

סכום העיצום הכספי (ב שקלים חדשים)	דרגה	היקף התחריבות חיטומית בשנה שהסתירה לפניו ממועד מסירת דרישת התשלום (ב שקלים חדשים)
עד 20,000	א'	70,000,000
מ-1 40,000	ב'	עד 70,000,000 120,000,000
מ-1 80,000	ג'	עד 120,000,000 200,000,000
מעל 160,000	ד'	200,000,000

3. לעניין תאגיד שעיקר עיסוקו הנפקת מוצרים פיננסיים –

סכום העיצום הכספי (ב שקלים חדשים)	דרגה	שווי התחריבות נתנו (ב שקלים חדשים)
עד 250,000	א'	50,000,000
מ-1 500,000	ב'	עד 50,000,000 500,000,000
מ-1 750,000	ג'	עד 500,000,000 5,000,000,000
מעל 1,000,000	ד'	5,000,000,000

4. לעניין מסלקה בהגדורתה בסעיף 50א ולענין חברה בעלת רישיון זירה במשמעותה בפרק ז' – 500,000 שקלים חדשים;

5. לעניין תאגיד אחר ולענין יחיד – 6,000 שקלים חדשים.

## תוספת שבועית

(סעיף 25לא)

### חלק א'

- (1) לא הבלתי בתשיקיף פרט שהרשות דרצה שיובלט בהבלטה מיוחדת, בצורה כפי שנדרשה, בניגוד להוראות סעיף 20(ב);
- (2) קיבל הזמנות לפני תחילת התקופה להגשתן או לאחר סיוםה, בניגוד להוראות סעיף 24(ד);
- (3) לא החזר למזומנים סכומים ששילמו על חשבון ניירות ערך, בתוך התקופה שנקבעה לכך, בניגוד להוראות סעיף 27(א) או (ב)(3), או ביצוע הקazaה של ניירות ערך שלא בדרך או באופן שמעינו בתשיקיף, בניגוד להוראות סעיף 27(ב)(1);
- (4) רשם למסחר בבורסה ניירות ערך המוצעים על פי מסמך רישום, שלא במועד הקבוע בסעיף 25כג(א);
- (5) לא העמיד לעיון בעל מנויות או לא שלח לו, לפי בקשתו, עותק ממסמך הנוגע להצעאת ניירות ערך בחברה רשומה שהוצעו שלא לציבור, בניגוד לתקנה 6 לתקנות הצעה פרטיה;
- (6) לא העמיד לעיון בעל מנויות או לא שלח לו, לפי בקשתו, עותק ממסמך הנוגע לעסקה עם בעל שליטה, בניגוד להוראות תקנה 5 לתקנות עסקה עם בעל שליטה.

### חלק ב'

- (1) ביצע מכירה במחיר לא אחיד, בניגוד להוראות לפי סעיף 17א;
- (2) הצעה ניירות ערך הרשמיים או המיוועדים להירשם למסחר בבורסה או מכיר ניירות ערך כאמור, שלא בתנאים ובדרך השווים לכל, בניגוד להוראות לפי סעיף 21ג(א)(1), קבוע מחיר מרבי לנויוט ערך המוצעים בהצעה איחודית בניגוד להוראות לפי סעיף 21ג(א)(2), או הצעה ניירות ערך הרשמיים או המיוועדים להירשם למסחר בבורסה בניגוד לתנאים או להגבלות שנקבעו לעניין זה לפי סעיף 21ג(ב);
- (3) לא כלל בתשיקיף דבר שהוא עליון לכלול בו, בהתאם לדרישת הרשות שניתנה לפי הוראות סעיף 20(א);
- (4) המשיך להצעה ניירות ערך על פי תשיקיף מדף, בניגוד להוראת הרשות שניתנה לפי סעיף 23א(ה);
- (5) לא פרסם תיקון לשיקיף או תשיקיף מתקון, בצורה, בדרך או במועד שנקבעו לכך בהוראת הרשות שניתנה לפי סעיפים 25(א) או 25(ב);
- (6) הצעה תעודות התחייבות לציבור אף שלא מונה נאמן למחזיקם בתעודות ההתחייבות, בניגוד להוראות סעיף 25ב(א);
- (7) רכש או החזק بعد עצמו תעודות התחייבות מן הסדרה שלגביה הוא משמש נאמן או ניירות ערך של המנפיק או של החברה אם, חברה בת או חברת קשורה של המנפיק, בניגוד להוראות סעיף 35זיא, או ביצוע עסקה בנויוט ערך שהם נושא נאמנותו, לחשבון של אחר, על פי ייפוי כוח המקנה שיקול דעת, בניגוד להוראות סעיף 35זיב;
- (8) לא עמד בתנאים הקבועים בסעיף 44(ב)(1), (4) ו-(5), בניגוד להוראות סעיף 44יד;

- (9) פנה בהצעה ל██חור בزيارة סוחר בגיןוד להוראות סעיף 44טו והוא עליו לדעת שהזירה אינה מנוחת בידי חברה בעל רישיון זירה, או בידי מי שרשאי לנחל זירת סוחר ללא רישיון;
- (10) נתן אשראי ללקוחותיו בגיןוד להוראות סעיף 44טז(ב);
- (11) הפר חובת הדעה לפי סעיף 44כב;
- (12) העביר אמצעי שליטה בגיןוד להוראות סעיף 44כה;
- (13) חרג מרמת המינוף המותרת של המכשירים הפיננסיים הנוחרים בזירה, בגיןוד להוראות לפי סעיף 44כט(1);
- (14) לא שמר על כספי לקוחותיו בהתאם להוראות לפי סעיף 44כט(3);
- (15) לא שמר מסמכים או לא רשם עסקאות בהתאם להוראות לפי סעיף 44כט(5) או (9);
- (16) כלל פרסום הדעה בעיתון לפי חוק זה פרט מטענה, או השמשיט מפרסום כאמור פרט שהעדרו עלול להטעות משקיע סביר, בגיןוד להוראות סעיף 55ב(ב), והוא עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;
- (17) מי שהוסמך לפי סעיף 56ו, שגילה את תוכנם של ידיעה או מסמך שהגינו לידיו מכוח הפקיד, בגיןוד להוראות סעיף 56ה;
- (18) ביטח את אחוריותו בהיקף ביטוח ובתנאים שידע או שהיה עליו לדעת כי אין ברמה מספקת להבטחת מלאה אחוריותו לפי פרק ה' לחוק, בגיןוד להוראות תקנה 5 לתקנות החיתום;
- (19) לא השקיע את הסכום האמור בתקנה (א) לתקנות החיתום (להלן – הפיקדון), או לא עשה כן באופן הקבוע באותה תקנתה, לא הפקיד את הפיקדון לשומרת לפי הוראות תקנה (ב) לתקנות החיתום או הפקיד שלא לפי הוראות תקנה (ב) לתקנות החיתום, או שעבד או משרות את הפיקדון בגיןוד להוראות ותקנה (ב) לתקנות החיתום;
- (20) חזר בו מהצעת רכש, בגיןוד לתקנה 4 לתקנות הצעת רכש;
- (21) הציע הצעת רכש שלא בהתאם להוראות ותקנה 5 לתקנות הצעת רכש, קבוע מועד קיבול אחרון בגיןוד להוראות ותקנה 6 לתקנות הצעת רכש או פעל שלא בהתאם לתקנה 7 לתקנות הצעת רכש;
- (22) מכור, התחייב למכור, רכש או התחייב לרכוש, בתקופת הקיבול, ניירות ערך נושא הצעת רכש, שלא בהתאם להצעת הרכש, בגיןוד לתקנה 24 לתקנות הצעת רכש.

### חלק ג'

- (1) עשה הצעה לציבור, שלא על פי תשקיף שהרשota התריה את פרסום או טויטת תשקיף שאושרה ונחתמה כאמור בסעיף 22 והוגשה לרשות, בגיןוד להוראות סעיף 15(א), או עשה מכירה לציבור שלא על פי תשקיף שהרשota התריה את פרסום בגיןוד להוראות סעיף 15(ב), והוא עליו לדעת שהוא מבצע הצעה לציבור או מכירה לציבור שלא על פי תשקיף או טויטת תשקיף, לפי העניין, כאמור;

- (2) לא הגיע לרשות דוח, הودעה, מסמך, הסבה, פירוט או ידיעה, חוות דעת או סקירה של רואה חשבון, באופן או במועד שנקבע לכך, בגיןוד להוראות לפי סעיפים 25(ד), 26(ג), 30(טוטו)(א), 35(טוטו)(ב), 35(טוטו)(ד), 36(טוטו)(א), 44(טוטו)(ב), 52(טוטו)(ד), 52(טוטו)(ג), או 54(טוטו)(ג) או 56(טוטו)(ג) או 56(טוטו)(ד), מותך רשלנות חמורה והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;
- (3) לא הגיע לרשות דוח או הודעה שפרסם או הגיע לפיק הדין הור או שפרסם או הגיע למשקיעים בנירות ערך שלו הרשומים למסחר בבורסה בחו"ל, במועד שנקבע לכך בגיןוד להוראות לפי סעיפים 35(כג)(ב) או 52(לא)(א), והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;
- (4) כלל בטיפות תשקיים, בתשყיף, בדוח, בהודעה, במסמך או במפרט הצעת רכש, שהוגשו לרשות לפי חוק זה, פרט מטענה, בגיןוד להוראות סעיף 44(א), או כלל בחוות דעת, בדוח, בסקירה או באישור, שנכללו או שנוצרו באחד מלאה, בהסכמה המוקדמת, פרט מטענה, בגיןוד להוראות סעיף 44(א)(ב), והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;
- (5) ניהל זירת סוחר ללא רישיון זירה או בגיןוד לתנאיו, בגיןוד להוראות סעיף 44(ג);
- (6) כלל בדיווח בפרסום מטעמו או במידע אחר שהיה מוסתה, פרט מטענה, בגיןוד להוראות סעיף 44(ז)(ב), והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;
- (7) לא דיווח או לא מסר מידע במועד שנקבע לכך, או לא כלל בdeoוח או במידע פרט שהיה עליו לכלול בו בגיןוד להוראות לפי סעיף 44(ב)(א) או 44(ט)(ד) או (8), והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות את הרשות או לקוח סביר;
- (8) ניהל בורסה לנירות ערך ללא לקבל רישיון לכך, בגיןוד להוראות סעיף 45;
- (9) עשה עסקה בגיןיר ערך של חברה או בגיןיר ערך אחר שנין ערך של חברה הוא נכס בסיס שלו, בגיןוד להוראות סעיף 52(ג)(א), והיה עליו לדעת כי במידע פנים מצוי בידו או בידי החברה; ואולם לא יראו אדם מבצע הפרה לפי פרט זה אמ' הוכיח את אחת ההגנות המפורטות בפסקאות (1) או (4) עד (9) שבסעיף 52(א);
- (10) מסר מידע פנים או חוות דעת על נייר ערך לאדם שהיה עליו לדעת כי יעשה שימוש במידע הפנים או ינצל את חוות הדעת לצורכי עסקה או ימסור אותה לאחלה, בגיןוד להוראות סעיף 52(ג)(א) או 52(ד)(א), והיה עליו לדעת כי המידע הוא מידע פנים או חוות דעת על נייר ערך; ואולם לא יראו אדם מבצע הפרה לפי פרט זה אמ' הוכיח את אחת ההגנות המפורטו בפרט (6);
- (11) עשה שימוש במידע פנים אשר הגיע לידיים, במיושרין או בעקיפין, מייש פנים בחברה, בגיןוד להוראות סעיף 52(ד)(א), והיה עליו לדעת כי המידע הוא מידע פנים שהגיע ממשרף פנים בחברה; ואולם לא יראו אדם מבצע הפרה לפי פרט זה אמ' הוכיח את אחת ההגנות המפורטו בפרט (6);
- (12) קנה או מכיר נייר ערך שלא במהלך המסרך בבורסה או שלא על פי הוראה בכתב שנแทน יום לפחות לפני ביצוע הקנייה או המכירה, בגיןוד להוראות סעיף 52(ט)(ב), החזיך נירות ערך שלו שלא בחשבון על שמו אצל חבר הבורסה, בגיןוד להוראות סעיף 52(ט)(ג), או נתן הוראה לנקות או למכור נייר ערך שלא בהתאם להוראות סעיף 52(ט)(ד);

- (13) שימוש חתום אף שלא הייתה רשום במרשם החותמים, לא התקיים בו תנאי מהתנאים למרשם כאמור או שפעל כחתם אף שהיה רשום במרשם כאמור בעמדך לא פעיל, בגיןוד להוראות לפי סעיף 56(ג)(א);<sup>15</sup>
- (14) בהיותו חתום, כיינו בו דירקטוריים, נושאי משרה או עובדים שלא בהתאם לתנאים הקבועים בהוראות תקנות 7 או 9 לתקנות החיתום;
- (15) התחייב בהתחייבות חותומית העולה על 15 אחוזים מכלל התחייבויות החותומיות שניתנו או שימוש חתום מתחחר בהצעה לציבור שאינה הצעה של מנויות הכלולות במדד ת"א 25, והכל בגיןוד להוראות תקנה 10 לתקנות החיתום;
- (16) שימוש מפיין בלבד שהתקיימו בו דרישות תקנה 23 לתקנות החיתום.
2. **בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובנייה תיקי השקעות, התשנ"ה-1995<sup>16</sup> (להלן – חוק הייעוץ) –**
- (1) **בסעיף 1 –**
- (א) **אחרי ההגדירה "חוק הבנקאות (רישוי)" יבוא:**
- "חוק החברות" – חוק החברות, התשנ"ט-1999;<sup>17</sup>
- (ב) **בהגדירה "לקוח כשור", אחרי "בתוספת" יבוא "הריאונה";**
- (ג) **במקום ההגדירה "נושא משרה" יבוא:**
- "נושא משרה" – כהגדרתו בחוק החברות;<sup>18</sup>
- (2) **בסעיף 7 –**
- (א) **בסעיף קטן (ב), אחרי פסקה (3) יבוא:**
- "(4) השותפות התחייבה כי לא יכחן בה בנושא משרה מי שידוע לה כי הורשע בעבירה, וכן מי שחיל עליו אישור לכחן בה בנושא משרה בשל אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 25נו לחוק ניירות ערך, שהוטל עליו לפי פרק ח' 4 לחוק ניירות ערך, לפי פרק ז' לחוק זה או לפי פרק י' לחוק השקעות משותפות – למשך התקופה שבה חל עליו האיסור כאמור;"
- (ב) **בסעיף קטן (ג), בפסקה (2), במקום הסיפה החל במילים "וכן מי שיישרינו הותלה" יבוא "וכן מי שחיל עליו אישור לכחן בה בנושא משרה בשל אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 25נו לחוק ניירות ערך, שהוטל עליו לפי פרק ח' 4 לחוק ניירות ערך, לפי פרק ז' לחוק זה או לפי פרק י' לחוק השקעות משותפות – למשך התקופה שבה חל עליו האיסור כאמור";**
- (ג) **במקום סעיף קטן (ד) יבוא:**
- "(ד) הרשות רשאית לסרב להעניק רישיון יויעץ או רישיון משווה, לפי העניין, לבקשתו, אם סבירה כי קיימות נסיבות שבשלן אין הוא ראוי לשמש בעל רישיון יויעץ או בעל רישיון משווה, לפי העניין, בשים לב לדרישות העיסוק, ואם הוא תאגיד – גם אם סבירה כי קיימות נסיבות כאמור באחד מآلיהם:
- (1) בעל שליטה בבקשת הרישיון;

<sup>15</sup> ס"ח התשנ"ה, עמ' 416; התש"ע, עמ' 618.

<sup>16</sup> ס"ח התשנ"ט, עמ' 189.

(2) נושא משרה בבקשת הרישיון או בבעל השליטה בבקשת הרישיון;"

(3) בסעיף 8 –

(א) בסעיף קטן (ב), בפסקה (3), במקום הסיפה החל במילים "וכן מי שרישינו הותלה" יבוא "וכן מי שחיל עליו איסור לכהן בה כנושא משרה בשל אלמנטי ACPIפה כאמור בסעיף 25נו לחוק ניירות ערך, שהוטל עליו לפי פרק ח' 4' לחוק ניירות ערך, לפי פרק ז' לחוק זה או לפי פרק י' לחוק השקעות משותפות – לשך התקופה שבה חל עליו האיסור כאמור;"

(ב) במקום סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ג) הרשות רשאית לסרב להענק רישיון מנהל תיקים לבקשת, אם סבירה כי קיימות נסיבות שבשלهن אין הוא ראוי לשמש בעל רישיון מנהל תיקים, בשים לב לדרישות העיסוק, ואם הוא תאגיד – גם אם סבירה כי קיימות נסיבות כאמור באחד מכללה:

(1) בעל שליטה בבקשת הרישיון;

(2) נושא משרה בבקשת הרישיון או בבעל השליטה בבקשת הרישיון;"

(4) בסעיף 10 –

(א) בסעיף קטן (א)(4), במקום "או ועדת ממשמעה לפי חוק זה קבוע" יבוא "קבוע";

(ב) במקום סעיף קטן (א) יבוא:

"(א) (1) הרשות רשאית לבטל או להטלות רישיון של תאגיד מורשה, לאחר שננתנה לבעל הרישיון הודמות להביא לפניה את טענותיה, אם מצאה כי התקיימו נסיבות המוניות ברשימה לפי פסקה (4), המעידות על כך שאין הוא ראוי לשמש בעל רישיון להלן – פגם במהימנות; נסיבות כאמור ייבחנו לגבי אלה:

(א) בעל הרישיון;

(ב) בעל שליטה בבעל הרישיון;

(ג) נושא משרה בכל אחד מהמפורטים בפסקאות משנה (א) או (ב).

(2) מותב רשאי לבטל או להטלות רישיון של יחיד בעל רישיון, אם התקיימו נסיבות המוניות ברשימה לפי פסקה (4), המעידות על פגם במהימנותו של בעל הרישיון, ויחולו לעניין הлик ביטול או התליה של רישיון לפי פסקה זו הוראות סעיפים 25נה לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים; לעניין זה, "モותב" – מותב של הוועדה כהגדרתה בסעיף 38.

(3) על אף הוראות פסקה (1), הרשות רשאית להורות כי המותב יחולט, במסגרת הליך כאמור בפסקה (2), גם לעניין ביטול או התליית הרישוון של תאגיד מורשה שבסמו פועל יחיד בעל רישוון, אם מצאה כי התקיימו נסיבות המוניות ברשימה לפי פסקה (4) המעודות הן על פגם במהימנותו של היחיד כאמור והן על פגם במהימנותו של התאגיד שבסמו פועל היחידה.

(4) הרשות תקבע רשיימה של נסיבות, שיש בהן כדי להעיר על פגם במהימנותו של בעל רישוון, של נושא משרה בעל רישוון או של בעל שליטה בעבאל רישוון; רשיימה כאמור תפורסם באתר האינטראקט של הרשות ותיכנס לתוקף בתום 30 ימים מיום הפרסום, ואולם שינוי ברשימה לא יהול על הליך תלו וועמוד לפי סעיף זה; הורעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות.";

(ג) סעיפים קטנים (ג) ו(ד) – בטלים;

(5) בסעיף 510(ב)(2), במקום "עונש לפי הוראות פרקים ז' או ח'" ובואו "אםצעי אכיפה לפי פרק ז' או עונש לפי פרק ח'" ;

(6) במקום סעיף 52 ג' יבואו:

"הוראת בעל רישוון 20ג. (א) תאגיד מורשה לא יעסק בעיסוק נושא הרישוון, בעת שאינו עומד בתנאים ובנסיבות שנקבעו לעניין ביטוח, הון עצמי, ערבות בנקאית, פיקודן או ניריות ערך, לפי סעיף (ב)(3) או (ג)(3) או (4) או לפי סעיף 8(ב)(4) או (5), לפי העניין.

לקיימים את התנאים לעניין ביטוח, הון עצמי, ערבות בנקאית, פיקודן ניריות ערך

(ב) יחיד בעל רישוון לא יעסק בעיסוק נושא הרישוון, בעת שאינו עומד בתנאים, בסכומים ובנסיבות שיקבעו שר האו"ץ, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספי של הכנסת, לעניין ביטוח לכיסוי חובתו של בעל הרישוון בשל מעשה או מחדל רשלניים כלפי לקוחות.

(א) חברה בעלת רישוון לא תעסוק בחיתותם. (ב) חברה בעלת רישוון מנהל תיקים לא תעסוק בכל עיסוק נוספת, שאינו מן העיסוקים המונויים בסעיף 8(ב)(1).";

(7) בסעיף 27(ג), בסופו יבואו "ולענין בחינת המהימנות כאמור בסעיף 10(א), יודיע בעל רישוון לרשות על התקיימות אחד מ אלה, בארץ או בחו"ל:

(1) הרשעה בעברית;

(2) הגשת כתוב אישום או התקיימות הליך משמעתי, בשל ביצוע עבריה;

(3) חקירה או בירור מינהלי בקשר עם ביצוע עבריה או הפרה של הוראת דין כלכלי, בידי רשות המוסמכת לנוהל חקירה או הליך בירור מינהלי, לפי העניין;

(4) תשלום חובות כספית החלופה להליך פלילי, בקשר עם הפרת הוראת דין כלכלי, וכן קיומו של הליך מינהלי בשל הפרת הוראה כאמור, שתוצאתו האפשרית היא הטלת אמצעי אכיפה מינהלי;

(5) תשלום עיתום בספי או קבלת דרישה לתשלום כאמור, בשל הפרת הוראת דין כלכלי;

(6) פסק דין בתביעה אזרחית או תביעה אזרחית שהוגשה בשל הפרת הוראת דין כלכלי, לרבות בדרך של תביעה מכוח סעיף 63 לפקודת הנזקין [נוסח חדש]<sup>17</sup>, ובלבד שתביעה כאמור כללה טענת תרמית או רשלנות;

בסעיף קטן זה –

"הוראת דין כלכלי", "עבירה" – כהגדרתן בסעיף 9(ה) לחוק השיקעות משותפות; "חברות כספית כחלופה להליך פלילי" – כהגדרתה בסעיף 260(א) לחוק חברותות<sup>18</sup>;

(8) במקום סעיף 29 יבוא:

החלפת סמכויות (א) בסעיף זה – 29.

הרשאות – כל אחת מלאה:

(1) הפרה ממשמעויה בסעיף 38;

(2) הפרה כהגדרתה בסעיף 38;

"עבירה" – כל אחת מלאה:

(1) עבירה לפי חוק זה;

(2) עבירה לפי סעיפים 284, 290, 291, 415, 423, 424 או 425 לחוק העונשין, שנעבירה בקשר לעבירה לפि פסקה (1);

(3) עבירה לפי סעיפים 3 ו-4 לחוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000<sup>19</sup>, שנעבירה בקשר לעבירה לפי פסקיות (1) או (2);

(4) עבירה לפי סעיפים 240, 244, 242, 245 או 246 לחוק העונשין, שנעבירה בקשר לחקורה או להליך שיפוטי בשל עבירה לפי פסקיות (1) עד (3).

(ב) (1) כדי להבטיח את ביצועו של חוק זה, או אם היה יסוד סביר להניח כי בוצעה הפרה או התעורר חשד לביצוע עבירה, ראש יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב –

(א) לדרש מכל אדם כל ידיעה ומסמך הנוגעים לעסקי בעל רישוין או הנוגעים להפרה או לעבירה כאמור;

(ב) להיכנס, לאחר שהזדהה, למקום שיש לו יסוד להניח כי מתקיימת בו פעילות של גורם מפוקח כהגדרתו בחוק ניירות ערך ושאיינו משמש בית מגורים בלבד, ולדרוש מסור לו מסמכים כאמור בפסקת משנה (א); ואולם אין להטוף מסמך כאמור אם אפשר להסתפק בהעתק ממנו.

<sup>17</sup> דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 10, עמ' 266.  
<sup>18</sup> ס"ח התש"ס, עמ' 293.

- (2) הוראות סעיף 56א(ב) לחוק ניירות ערך יחולו לעניין החזרת מסמך שנמסר לרשות לפי פסקה (1).
- (ג) הוראות סעיפים 56א עד 56ה לחוק ניירות ערך יחולו לעניין עבירה, בשינויים המחויבים ובשינוי זה: בסעיף 2, במקומות "פסקאות (3) או (4) להגדורה" עבירה" ניירות ערך"" יקראו "פסקאות (2) או (3) להגדורה" עבירה" כהגדרתה בחוק הייעוץ";
- (9) פרק ז' – בטל;
- (10) במקום פרק ז' יבוא:

#### **"פרק ז': הטלת עיצום כספי בידי הרשות"**

- (א) הפר אדם הוראה מההוראות לפי חוק זה החולות לגבי, כאמור בתוספת השניה (פרק זה – מפר ודפרה, בהתאם), רשאית הרשות להטיל על המפר עיצום כספי, ויהולו לעניין זה ההוראות לפי פרק ח'ז לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים ובשינויים המפורטים בפרק זה.
- (ב) לעניין פרק זה יקראו את הגדרה "הפרה חוזרת" שבסעיף 25ית לחוק ניירות ערך כך שבסופה יבוא "ולענין פרט (26) בחלק א' לתוספת השניה לחוק הייעוץ, תיבחן הפרת אותה הוראה שניתנה לפי סעיף 28(ב) לחוק הייעוץ".
- (א) סכום העיצום הכספי שיוטל על מפר לפי פרק זה, יהיה הסכום המפורט לגבי בתוספת השלישית.
- (ב) סכום העיצום הכספי שיוטל לפי פרק זה על מפר שהוא בעל רישיון ייעוץ השקעות או שיווק השקעות, ייקבע לפי התוספת השלישית בהתאם לשווי הנכסים הכלול של החברה; לעניין זה, "שווי נכסים כולל" – שוויים של ניירות הערך והנכסים הפיננסיים שבניהולה של החברה, בהתאם לדיווח האחרון שהגישה החברה לרשות לפי חוק זה לפני מועד ביצוע ההפרה.
- (ג) סכום העיצום הכספי שיוטל לפי פרק זה על מפר שהוא תאגיד בעל רישיון ייעוץ השקעות או שיווק השקעות, לפי התוספת השלישית בהתאם למספר בעלי הרישיון המועסקים בידי התאגיד, בהתאם לדיווח האחרון שהגיש התאגיד לרשות לפני מועד ביצוע ההפרה.
- (א) הרשות אינה רשאית להטיל עיצום כספי בסכום הנמור מהסכום המפורט בתוספת השלישית, אלא לפי הוראות סעיף קטן (ב).
- (ב) שר האוצר, בהסכמה שר המשפטים, רשאי לקבוע מקרים, נסיבות ושיקולים, שבהם יהיה ניתן להפחית את סכום העיצום הכספי המפורט בתוספת השלישית, בשיעורים רבים שיקבע.

<p>הפרת הוראה זהה לגבי כמה ל��וחות, יראו אותה כהפרה אחת, והיעיצום הכספי לפי סעיף 262 ייקבע בהתאם למועד ההפרה האחרונה.</p> <p>שר האוצר וראשי בצו, על פי העצת הרשות או בהחלטות עמה, בהסכמה שר המשפטים ובאישור ועדת הכספיים של הכנסת, לשנות את התוספת השנייה והתוספת השלישייה, וב└בד שסכום העיצום הכספי הקבוע בתוספת השלישייה לא יעלה על 2,000,000 שקלים חדשים.</p>	<p>הפרת הוראה זהה לגבי כמה ל��וחות ס. 38.</p> <p>שינוי התוספת השנייה והתוספת השלישייה ס. 38.</p>
<p><b>פרק ז' 2: הטלת אמצעי אכיפה מינהליים בידי ועדת האכיפה המינהלית</b></p> <p>בפרק זה – הגדרות</p> <p>"הוועדה" – ועדת האכיפה המינהלית שמונתה לפי סעיף 25לב(א) לחוק ניירות ערך;</p> <p>"הפרה" – מעשה או מחדל שהוא אחד מכל:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(1) הוא ממופוט בתוספת הריבועית;</li> <li>(2) הוא כולל בראשימת מעשיים או מחדלים שקבעה הרשות לפי סעיף 38ג'יא, שיש בהם כדי להעיד כי מי שביצעם לא נאג בוהירות שבעל רישויון סביר היה נוהג בה בנסיבות דומות.</li> </ul> <p>ביצע אדם הפרה, יחולו לעניין המפר ולענין ההפרה הוראות פרק ח' 4' לחוק ניירות ערך החלות לעניין מפר ולענין הפרה של הוראה המנוח בחלק ג' בתוספת השביעית לחוק האמו, בשינויים המחויבים ובשינויים המפורטים בסימן זה.</p> <p>לענין הטלת עיצום כספי לפי פרק זה, יחולו הוראות סעיף 25ג'ג(א) לחוק ניירות ערך, כאמור להלן:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(1) לעניין מפר שהוא היחיד בעל רישיון ייעוץ השקעות או שיווק השקעות – בסכום מרבי של 25,000 שקלים חדשים;</li> <li>(2) לעניין מפר שהוא היחיד בעל רישיון ניהול תיקים – בסכום מרבי של 50,000 שקלים חדשים;</li> <li>(3) לעניין מפר שהוא היחיד אחר – בסכום מרבי של 1,000,000 שקלים חדשים;</li> <li>(4) לעניין מפר שהוא תאגיד – בסכום מרבי של 5,000,000 שקלים חדשים.</li> </ul> <p>הוראות סעיף 25סד לחוק ניירות ערך יחולו לעניין מפר והפרה, ואולם סכום העיצום הכספי המרבי שניתן להטיל לפי סעיף זה על המנהל הכללי בתאגיד או שותף למעט שותף מוגבל בשותפות, לפי העניין, הוא 50,000 שקלים חדשים.</p> <p>(א) על אף האמור בכל דין, ובלי לגרוע מההוראות סעיפים עד 264 לחוק החברות –</p>	<p>החלות הוראות לעניין בירור הפרה והליך אכיפה מינהלי ס. 38.</p> <p>החלות הוראות לעניין עיצום כספי ס. 38.</p> <p>אחריות מנהל כללי ושותף למעט שותף מוגבל ס. 38.</p> <p>איסור שיפוי וbijtow ס. 38.</p>

- (1) אין לבטח, במישרין או בעקיפין, הлик' לפי פרק זה, ולפי פרקים ז' ויח' (בסעיף זה – הליך);
- (2) חוזה לביטוח למקהה ביטוח של הлик' – בטל;
- (3) תאגיד לא ישפה ולא ישלם, במישרין או בעקיפין, עיצום כספי שהוטל על אחר, ובבעל שליטה בתאגיד לא ישפה ולא ישלם, במישרין או בעקיפין, עיצום כספי שהוטל על התאגיד, על נושא משרה בכירה בתאגיד או על עובד בתאגיד;
- (4) הוראה או התחייבות לשינוי בשל הлик' – בטלה.
- (ב) (1) על אף האמור בסעיף קטן (א), ניתן לשפטות או לבטח אדם בשל תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 25גנד(א)(1)(א) לחוק נירות ערך או בשל הוצאות שהוציאו בקשר עם הлик' שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התיידנות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ולרכבות בדרך של שינוי מראש.
- (2) לא יהיה תוקף להתחייבות לשינוי או לביטוח לפי פסקה (1), של נושא משרה בתאגיד, אלא אם כן נקבעה בתקנון החברה הוראה המתירה זאת.
- הרשעות התקבעו, לעניין פרק זה, רשיימה של מעשים או מחדלים שיש בהם כדי להיעדר כי בעל רישיון שביצעם לא נהג בזיהירות שבעל רישויון סביר היה נהוג בה בנסיבות דומות; רשיימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיקנס לתוקף בתום 30 ימים מיום הפורסום, ואולם שנייה ברשימיה לא יהול על הлик' אכיפה מינחלי תלוי ועומדי; הודעה על פרסום הרשיימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות.
- שר האוצר רשאי, בצו, על פי הצעת הרשות או בהחלטות עמלה, בהסכמה שר המשפטים ובאישור ועדת הכספיים של הכנסת, לשנות את התוספת הרביעית.;
- (11) בסעיף 39 –
- (א) בסעיף קטן (א)(1), הסיפה החל במילים "או עסק" – תימחק;
- (ב) בסעיף קטן (ב), אחרי פסקה (2) יבוא:
- "(2א) מסר מידע כובב או מטעה בבקשת לקבלת רישיון לפי סעיף 5, או בדיווח לרשות לפי סעיף 27.;"
- (ג) אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:
- "(ב1) מי שעשה דבר בכונה למונע או להכשיל הлик' בירור הפרה או הлик' אכיפה מינחלי, לפי פרק ח' לחוק נירות ערך כפי שהוחל בפרק ז' ו-2, דינו – מאסר שלוש שנים או קנס פי שניים וחצי מן הקנס כאמור בסעיף (א)(4) לחוק העונשין, ואם הוא תאגיד – פי חמישה מן הקנס כאמור באותו סעיף.;"

רשימת מעשים או מחדלים שיש בהם כדי להיעדר על פגם כדי להיעדר על פגם בזיהירות

(ד) סעיף קטן (ג) – בטל;

(12) בסעיף 40, במקום היסיפה החל במילים "אלא אם כן הוכיחו שהתקיימו בהם" ובסעיף "אלא אם כן הוכיחו את מהלך:

(1) שהעבירה נברה שלא בידיעתם ושלא היה עליהם לדעת עליה או שלא היו יכולים לדעת עליה;

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

(13) לפניו בותרת פרק ט' יובאו:

**"פרק ח': הסדר להימנע מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים**

– פרק זה – 40ב.

הגדירות

"הליכים" – הליך בירור הפרה או הליך אכיפה מינהלי, לפי פרק ט' 4' לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בפרק ז', או בחקירה פלילית לפי סעיף 56 ג' לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בסעיף 29(ג), לפי העניין;

"הפרה", "עבירה" – כהגדורתן בסעיף 29(א).

הสมכות הננתונה ליושב ראש הרשות ולפרקליט מחוז להתקשר בהסדר להימנע מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, לפי העניין, המותנית בתנאים, בהתאם להוראות פרק ט' 1 לחוק ניירות ערך, תהיה נתונה להם לעניין הפרה או עבירה, ויחולו לעניין זה הוראות הפרק האמור, בשינויים המחויבים".

סמכות יושב ראש  
הרשות או פרקליט  
מחוז להתקשר  
בorders להימנע  
מןנקיטת הליכים או  
להפסקת הליכים,  
המותנית בתנאים

(14) בסעיף 41א, בכל מקום, אחרי "התוספת" יבוא "ראשונה";

(15) בתוספת, בכותרת, אחרי "תוספת" יבוא "ראשונה" ואחריה יבוא:

**"תוספת שנייה"**

(סעיף 38א)

**חלק א'**

(1) בעל רישיון, שנתן ייעוץ השקעות בכל התקשורת בעלי כולל הودעה אם יש לו או אין לו עניין אישי בנושא, או הודעה שמתן הייעוץ אינו מהווה תחילה ליעוץ המתחשב בנתונים ובנסיבות המיעודים של כל אדם, ניגוד להוראות סעיף 3(ב), למעט אם מסר בעל הרישיון לכל התקשורת את ההודעות כאמור; וקיבל את התchieיבותו בכתב כולל הודעות כאמור בפרסום;

(2) לא עיין בהסכם עם לקוחות את השירותים שיינחנו בידי עסק זר או את הנכסים הפיננסיים ונירות הערך שלגביהם יינתנו השירותים כאמור, ניגוד להוראות סעיף 10ד;

(3) לא הודיע, באופן מיידי, ללקוח על הפסקת פעילותו של עסק זה, ניגוד להוראות סעיף 10ז;

(4) לא בירר עם לקוח את מטרות ההשקעה, את מוצבו הכספי, לרבות נירות הערך והנכסים הפיננסיים שלו, או את שאר הנסיבות הצריכות לעניין, אף שהליך הסכימים למסור מידע לגבי אלה, ניגוד להוראות סעיף 12;

- (5) לא ערך הסכם בכתב עם לקוח או לא מסר ללקוח העתק מהסכם כאמור, כורם לתחילה מתן השירות, או לא כלל בהסכם כאמור את הנושאים שהיה עליו כלול בו או לא עדכן בו את פרטי הלקוח, בניגוד להוראות לפי סעיף 13;
- (6) לא כלל ברישומים של שיחות עם לקוח פרטיים שנקבעו לפי סעיף 15(א), או לא ערך או שמר פרטיים כאמור או לא מסר אותן ללקוח בגין להוראות לפי אותן סעיף;
- (7) הזמין בעבר לcko ניירות ערך שתאגיד קשור אליו או תאגיד הקשור לתאגיד שבו הוא עובד ממשמש חתום להצעתם, בלי שקיבל את הסכמת הלקוח לכך מראש ובכתב, או לא דיווח ללקוח על הזמנה כאמור בתוך 30 ימים מיום ביצועה, בגין להוראות סעיף 16(ב);
- (8) רכש בעבר לcko ניירות ערך שתאגיד קשור אליו או תאגיד הקשור לתאגיד שבו הוא עובד שימוש חתום להצעתם טרם החלפו שלושה חודשים ממועד קיום ההתחייבות החיונית, בלי שקיבל את הסכמת הלקוח לכך מראש ובכתב, רכש בעבר לcko ניירות ערך כאמור לאחר החלפו שלושה חודשים ממועד קיום ההתחייבות החיונית אך טרם החלפו ישנה חודשים ממועד זה בלי שקיבל את הסכמת הלקוח לכך מראש ובכתב, או לא דיווח ללקוח על רכישת כאמור בתוך 30 ימים מיום ביצועה, בגין להוראות סעיף 16(ג);
- (9) ביצע רכישה של ניירות ערך שתאגיד קשור אליו או תאגיד הקשור לתאגיד שבו הוא עובד שימוש להצעתם, מוחוץ לבורסה או בשער העולה על שער הבורסה הידוע במועד הרכישה, בגין להוראות סעיף 16(ד);
- (10) לא הביא לידיעת לckoותיו, במקום שבו הוא מנהל את עסקיו, בשלט בולט וברור או באופן אחר כפי שהורה יווש ראש הרשות, את דבר עיסוקו בשיווק השקעות ולא בייעוץ השקעות או את דבר היותו תאגיד קשור לגוף מוסדי או למשוק, לפי העניין, או את הגוף המוסדי שהוא בעל ויקה לפני התasksות שליהם, בגין להוראות סעיף 16(א)(1), או לא גילה ללקוח על פנים המובנת לו, בעל פה ובמסמך בכתב, או לא פרסם באתר האינטרנט שלו, את דבר עיסוקו כאמור או את דבר היותו תאגיד כאמור, את הויקה שיש לו לנכסים פיננסיים ומהותה או את דבר העדפתו את אותן נכסים, בגין להוראות סעיף 16(א)(2), או לא כלל הודעה שישוק ההשקעות אינו מווהה תחילה לשיווק המתחשב בנתונים ואוצרכים המוחדים של כל אדם, בגין להוראות סעיף 16(א)(ד);
- (11) לא הודיע ללקוח על סיכון מיוחד שביצועה של עסקה מהעסקאות המפורטות בסעיף 18(ג) כרוך בו, בגין להוראות סעיף 18(א);
- (12) ביצע בעבר לcko עסקה מהעסקאות המפורטו בסעיף 18(ג), בלי שהליך נתן את אישורו מראש ובכתב לאותה עסקה או לעסקאות הקשורות באותו סוג סיכון, בגין להוראות סעיף 18(ב);
- (13) לא שמר בסוד מידע שהביא הלקוח לידיעתו, לרבות המסמכים שהועברו לרשותו ותוכנמו, או כל פרט אחר המתיחס לפועלות שלגביהם עסק בייעוץ או בשיווק כלפי הלקוח או ביצע לחשבונו, בגין להוראות סעיף 19;
- (14) פרסם בכל התקשורת, בחווץ, באמצעות דואר, דואר אלקטרוני, פקסימייה, אינטרנט או בכל אמצעי אחר, את דבר עיסוקו בייעוץ השקעות בגין לנכסים פיננסיים שלגוף מוסדי מסוים יש זיקה אליו, בגין להוראות סעיף 20(א);

- (15) עסק בעיסוק נושא הרישוין בעת שלא עמד בתנאים ובנסיבות שנקבעו לעניין ביטוח, הון עצמי, ערבות בנקאות, פיקדון או ניירות ערך, בגין להוראות סעיף 2(ג);
- (16) לא החזיק ניירות ערך או נכסים פיננסיים של לקוחותיו בנפרד מלאה שלו, בגין להוראות סעיף 2(1);
- (17) לא החזיק ניירות ערך או נכסים פיננסיים של כל לקוח בנפרד או לא ניהול רישומים לגבי כספים, ניירות ערך ונכסים פיננסיים של כל לקוח בנפרד, בגין להוראות סעיף 2(2);
- (18) ניהל בעבר לקוחות חשבון כספי, חשבון ניירות ערך או נכסים פיננסיים, שלא בתאגיד בנקאי, בנק מוחוץ לישראל, אצל חבר בורסה, או אצל מי רשאי לפי דין במדינה שבה הוא פועל בעבר לקוחות חשבון כספי, חשבון ניירות ערך או נכסים פיננסיים, בגין להוראות סעיף 2(3);
- (19) לא ביצע עסקאות בעבר לקוחותיו בנפרד מלאה שהוא מבצע לחשבון, בגין להוראות סעיף 2(4);
- (20) לא זיכה או חייב אצלו את חשבונות הלוקח ביום ביצוע העסקה, בגין להוראות סעיף 2(5);
- (21) השתמש בכספי, בניירות ערך או נכסים פיננסיים של לקוח, שלא לצורכ' ביצוע עסקאות בעברותו ללקוח או שלא בהתאם להסכם שנערך עמו וליפוי הכוח שקיבל ממנו, בגין להוראות סעיף 2(6)(א);
- (22) ביצע עסקה עם לקוח או הפיק טובת הנאה מנכסי לקוח, בלי שקיבל את הסכמת הלוקח מראש ובכתב לאותה עסקה או לאותה טובת הנאה, בגין להוראות סעיף 2(6)(ב);
- (23) התנה את שכרו ברוח שהפיק הלוקח מעסקה או במספר העסקאות שבוצעו בעבר הלוקח, בגין להוראות סעיף 24;
- (24) לא ניהל רישומים של עסקה שביצע בעבר לקוח, של פעולות ייעוץ שננתן לקוחות או של פעולות שיווק שעשה כלפי לקוח, או לא שמר רישומים כאמור לתקופה של שבע שנים, בגין להוראות לפי סעיף 25;
- (25) לא המצא ללקוח דין וחשבון, בגין להוראות לפי סעיף 26, או לא כלל פרט שהוא עליו לכלול בו בהתאם להוראות לפי סעיף 2(ג), ובלבך שנקבעה דרישת מיוחדת לצין את הפרט לפי סעיף זה;
- (26) הփר הוראה שניתנה לפי סעיף 28(ב);
- (27) לא מסר ידיעה או מסמך בגין לדרישת יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוסמך לכך שהופנתה לגורם מפוקח כהגדתו בחוק ניירות ערך, בגין להוראות סעיף 29(ב) או בגין להוראות סעיף 56(א) לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בסעיף 29(ג);
- (28) לא מסר הודעה לקוחותיו או לא פרסם מודעה בעיתון, בגין להוראות סעיפים 38(א), 32 או 40;

### חלק ב'

- (1) העסיק אדם בשם ייעוץ השקעות, בשיווק השקעות או בניהול תיקים בניגוד להתחייבות לפי סעיף 7(ב)(2) או (4) או (ג)(1) או (2) או לפי סעיף 8(ב)(2) או (3), **לפי העניין:**
- (2) קיבל טובת הנאה, במישרין או בעקיפין, בקשר עם ייעוץ השקעות, השקעות, ביצוע עסקה או הימנעות מbijouterie עסקה, שאינה שכיר והחזר הוצאות מהליך שנקבעו בהסכם לפי סעיף 13(ב)(3), בניגוד להוראות סעיף 17(א);
- (3) נתן לעובדיו, לטנף מסניפיו או ליחידה מיחידותיו, בקשר עם ייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ביצוע עסקה או הימנעות מbijouterie, טובת הנאה הנקבעת בהתחשב בזיהות הגוף שניהר נושא הייעוץ, השיווק או העסקה מונפקים על ידו, או בזיהות הגוף שהוא בעל זיקה לנכסים הפיננסיים נושא הייעוץ, השיווק או העסקה, בניגוד להוראות סעיף 17(ג);
- (4) קבע את חישובם של שכיר או החזר הוצאות שהליך יחויב בהם בשל ייעוץ השקעות, תוך תלות בזיהות הגוף שלגביו נירות הערך המונפקים על ידו או לגבי הנכסים הפיננסיים עליהם יש לו זיקה ניתן נושא הייעוץ, או תוך תלות בתשלום של הלך לגוף כאמור, בניגוד להוראות סעיף 17(ד);
- (5) השתמש במילה "ייעוץ" או בכל מילה הנגזרת منها, בשם שבו הוא מנהל את עסקיו או בפרסום מטעם, בניגוד להוראות סעיף 52ב;
- (6) לא הגיע לרשות דוח או לא מסר לה הדעה, הסבה, פירוט, ידיעות או מסמכים, באופן או במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיפים 110, 27, 27, 42, או בניגוד להוראות לפי סעיפים 252, 552, 554(ג) או 154ו לחוק נירות ערך כפי שהוחלו בסעיפים 338, 339 ו-405, בהתאם, או לא כל בדוח, פרט שהיה עליו לכלול בו בהתאם להוראות לפי סעיף 27ג(2), וב└לד שנקבעה דרישת מיוחדת לציין את הפרט לפי סעיף זה.

### תוספת שלישיית

(סעיף 33ב(א))

1. **לענין חברה בעלת רישיון ניהול תיקים – הפרט המנועה בחלק א' – לתוספת השנייה –**

סכום העיצום הכספי (בשקלים חדשים)	שווי נכסים כולל (בשקלים חדשים)
50,000	עד 50,000,000
100,000	50,001 עד 500,000,000
150,000	500,000 עד 5,000,000,000
200,000	5,000,001以上

2. לעניין חברה בעלת רישיון ניהול תיקים – הפרת הוראה המנוהה בחלק ב' – לתוספת השנייה –

סכום העיצום הכספי (ב שקלים חדשים)	שווי נכסים כולל (ב שקלים חדשים)
עד 125,000	עד 50,000,000
מ-125,000 עד 250,000	50,000,000 עד 50,000,000
מ-250,000 עד 375,000	50,000,000 עד 50,000,000
מ-375,000 עד 500,000	50,000,000 עד 5,000,000
מעל 500,000	5,000,000

3. לעניין תאגיד בעל רישיון ייעוץ השקעות או שיווק השקעות –

(1) הפרת הוראה המנוהה בחלק א' – לתוספת השנייה – מכפלת 25,000 שקלים חדשים במספר בעלי הרישיון המועסקים על ידו ועד לסכום של 200,000 שקלים חדשים;

(2) הפרת הוראה המנוהה בחלק ב' – לתוספת השנייה – מכפלת 50,000 שקלים חדשים במספר בעלי הרישיון המועסקים על ידו ועד לסכום של 500,000 שקלים חדשים.

4. לעניין תאגיד בנקאי –

(1) הפרת הוראה המנוהה בחלק א' – לתוספת השנייה – 400,000 שקלים חדשים;

(2) הפרת הוראה המנוהה בחלק ב' – לתוספת השנייה – 1,000,000 שקלים חדשים.

5. לעניין יחיד בעל רישיון ניהול תיקים, ייעוץ השקעות או שיווק השקעות –

(1) הפרת הוראה המנוהה בחלק א' – לתוספת השנייה – 10,000 שקלים חדשים;

(2) הפרת הוראה המנוהה בחלק ב' – לתוספת השנייה – 15,000 שקלים חדשים.

### תוספת רביעית

(סעיף 138)

(1) הפר הוראה מההוראות כאמור בתוספת השנייה החלה לגביו, ובשלוש השנים שקדמו לביצוע ההפרה כאמור הפר, פעמיים לפחות, את אותה הוראה, והרשות הודיעעה לו על ביצוע כל אחת מההפרות כאמור, בנפרד, בין אם הטילה עליו עיצום כספי בשל ביצוע ההפרה ובין אם לאו;

(2) במהלך תקופה של שנה, הפר את אותה הוראה מההוראות כאמור בתוספת השנייה החלה לגביו, כלפי כמה לקוחות כאמור להלן, לפי העניין:

(א) לעניין מפר שהוא תאגיד בנקאי או שהוא בעל רישיון שיש לו 50 לקוחות לפחות – כלפי 20 לקוחות לפחות;

(ב) לעניין מפר שהוא בעל רישיון שיש לו 20 לקוחות לפחות אך פחות מ-50 לקוחות – כלפי 10 לקוחות לפחות;

- (ג) לעניין מפר שהוא בעל רישיון שיש לו פחות מ-50 לקוחות – כלפי מרבית לקוחותתו.
- (ד) עסק ביעוץ השקעות בלי שהיא בידו רישיון יועץ, או עסק ביעוץ השקעות שלא כיחיד או כעובד בחברה שהיא בעלת רישיון יועץ או בעלת רישיון מנהל תיקים גם ביעוץ או שלא כעובד או שותף בשותפות שהיא בעלת רישיון יועץ, בגיןו להוראות סעיף 2(א);
- (ה) עסק בניהול תיקי השקעות בלי שהיא בידו רישיון מנהל תיקים, או עסק בניהול תיקים שלא בחברה שהיא בעלת רישיון מנהל תיקי השקעות, בגיןו להוראות סעיף 2(ב);
- (ו) עסק בשיווק השקעות בלי שהיא בידו רישיון משוק, או עסק בשיווק השקעות שלא כיחיד או כעובד בחברה שהיא בעלת רישיון משוק או בעלת רישיון מנהל תיקים העוסקת גם בשיווק או שלא כעובד או שותף בשותפות שהיא בעלת רישיון משוק, בגיןו להוראות סעיף 2(בו);
- (ז) העסיק בשם, בשיווק השקעות לגביה נכסים פיננסיים המנוהלים על ידו או שהונפקו או שהוצעו על ידו, מי שאינו בעל רישיון משוק או בעל רישיון ניהול תיקים, בגיןו להוראות סעיף 2(בב);
- (ח) מי שאינו בעל רישיון, שננתן ייעוץ השקעות בכל התקשורת בלי שככל הودעה אם יש לו או אין לו עניין אישי בנושא או הודעה שמתן הייעוץ אינו תחليف לייעוץ המתחשב בתנאים ובנסיבות המוחדים של כל אדם, בגיןו להוראות סעיף 3(ב), למעט אם מסר לכל התקשורת את ההודעות כאמור וקיבל את התchiebotו בכתב לכלול הודעות כאמור בפרסום;
- (ט) פנה בהצעה למון שירותים בגיןו להוראות סעיף 3(א);
- (י) החזיק או רכש ניירות ערך או יהודות בהגדרתן בחוק השקעות משותפות, בעבר עצמו, בגיןו להוראות סעיף 4(א);
- (יא) ניהל תיקי השקעות בעבר בן משפחתו או בעבר תאגיד שהוא או בן משפחתו הם בעלי שליטה בו, בגיןו להוראות סעיף 4(ב);
- (יא) עסק בניהול תיקים, בגיןו להוראות סעיף 9(א);
- (יא) העסיק בשם ביעוץ השקעות מי שאינו מן המנוונים בסעיף 9(ב);
- (יא) כיהן כנושא משרה בתאגיד מורשה שהוא תאגיד קשור לתאגיד בנקאי, בעת שכיהן כנושא משרה או כעובד בתאגיד הבנקאי או בתאגיד קשור אחר שלו, בגיןו להוראות סעיף 9(ד);
- (יא) עסק בשיווק השקעות שלא כאמור בסעיף 9(ג), בגיןו להוראות סעיף 9(ו);
- (יא) העדיף את עניינו האישים או את עניינו של אחר על פני טובת לקוחותיו או העדיף את עניינו של לקוח אחד על פני לקוח אחר, בגיןו להוראות סעיף 11;
- (יא) לא התאים את הייעוץ או את השיווק שהוא נותן ללקוחו או את אופי העסקאות שהוא מבצע בעברו, לצרכיו או להנחיותיו של הלקוח, בגיןו להוראות סעיף 12;

- (17) לא גילה ללקוח, בגליי נאות, את כל העניינים המהוותים ליעוץ או לשיווק הנitin על ידו או לעסקה המוצעת, בנגד להוראות לפי סעיף 14;
- (18) לא הודיע ללקוח על קומו של ניגוד עניינים בין או בין התאגיד המורשה שבו הוא עובד או שותף, לבין הלקווח, באופן שנקבע לפי סעיף 15(א) או (ב), או ביצע פעולה שיש בה ניגוד עניינים בעלי לקבל את הסכמת הלקווח לכך מושASH באופן שנקבע לפי סעיף 15(א);
- (19) במתן יעוץ השקעות או ניהול תיקי השקעות, העדיף ניירות ערך או נכסים פיננסיים שלו או של תאגיד הקשור לתאגיד שבו הוא עובד או שותף, בשל הקשר האמורו, בנגד להוראות סעיף 16(א);
- (20) כלל הودעה ולפיה אין לו עניין אישי בנושא, בעת שהיא לו עניין אישי בנושא, בנגד להוראות סעיף 16(ד);
- (21) נתן יעוץ או ביצע עסקה בנכס פיננסי שלגוף מוסדי המחזיק בעשרה אחוזים או יותר מסווג כלשהו של אמצעי שליטה בייעץ יש זיקה אליו, בנגד להוראות סעיף 17א;
- (22) התקשר עם גוף מוסדי בהסכם חריג בלי לקבל לכך אישור מראש ובכתב של יוושב ראש הרשות, ואם הוא תאגיד בנקאי – גם של המפקח על הבנקים, בנגד להוראות סעיף 17ב(א);
- (23) לא הודיע ללקוח על סיכון מיוחד שביצועה של עסקה שאינה מהעסקאות המפורטו בסעיף 18(ג) ברוך בו, בנגד להוראות סעיף 18(א);
- (24) ביצע בעבר לckooh עסקה שאינה מהעסקאות המפורטו בסעיף 18(א) ושביצועה כרוך סיכון מיוחד, בלי שהלקוח נתן את אישרו מראש ובכתב לאוותה עסקה או לעסקאות הכרוכות באוטו סוג סיכון, בנגד להוראות סעיף 18(ב);
- (25) עסק בחיתום בנגד להוראות סעיף 52(א), או עסק בעיסוק שאינו מן העיסוקים המנויים בסעיף 8(ב)(1), בנגד להוראות סעיף 52(ב);
- (26) לא המציא לckooh דין וחשבון בנגד להוראות לפי סעיף 26, והוא עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות את הלקווח;
- (27) לא הגיע לרשות, באופן או במועד שנקבע לכך, דוח או לא מסר לה הודעה, הסבר, פירוט, ידיעות או מסמכים בנגד להוראות לפי סעיף 27, א, 27, ג או סעיף 42, או בנגד להוראות לפי סעיפים 52בז, 55, 54(ג) או 55(ג) לחוק ניירות ערך, כפי שהוחלו בסעיפים 38, 33 ו-40ג, בהתאם, והוא עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקייע סביר;
- (28) כלל בדיווח פרט מיטהה בנגד להוראות סעיף 26(ד) או סעיף 27ג והוא עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות את הלקווח או משקייע סביר לפי העניין;
- (29) גילה את תוכנם של ידיעה או מסמך שהגיעו לידי מכוח תפקיד, בנגד להוראות סעיף 28(ד)(2).
- מס' 17 – 3. תיקון חוק השקעות משותפות בナンמות –
- (1) בסעיף 1 –
- (א) אחרי ההגדרה "החלטה מיוחדת של בעלי יחידות" יבוא:
- "חברה" – כהגדרה בחוק החברות או חברת חוץ שנרשמה לפי סעיף 346 לחוק האמור;"<sup>19</sup>

<sup>19</sup> ס"ח התשנ"ה, עמ' 308; התש"ע, עמ' .618

(ב) אחרי ההגדירה "חוק הבנקאות" יבוא:

"חוק החברות" – חוק החברות, התשנ"ט-1999<sup>20</sup>;

(ג) אחרי ההגדירה "מפיק" יבוא:

"נושא משרה" – נושא משרה בכירה כהגדתו בחוק ניירות ערך וכן, לגבי מנהל קרן – חבר ועדת השקעות כהגדורתה בסעיף(א), ולגבי נאמן – מי שמכונה בנאמן על מילוי חובות הנאמן ותפקודו כאמור בסעיף 78<sup>21</sup>;

(2) בסעיף 9 –

(א) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(א1) לא יסרב ראש הרשות לתת אישור כאמור בסעיף קטן (א) לחברה שמתיקיים לגבי התנאים האמורים באותו סעיף קטן, אלא אם כן העביר את הבקשה לדין לפני ועדת הרישיונות, ועדת הרישיונות החליטה, לאחר שנותנה לחברה הזדמנות להشمיע את טענותיה, שלא לעת אישור כאמור מטעמים הנוגעים למהימנות החברה, של בעל שליטה בה, או של נושא משרה בכל אחד מהם.";

(ב) בסעיף קטן (ב), אחרי "סעיף קטן (א)" יבוא "ועל החלטת ועדת הרישיונות לפי סעיף קטן (א)"<sup>22</sup>;

(3) אחרי סעיף 9 יבוא:

(א) נאמן יודיע לרשות על התקיימות אחת הניסיות המפורטות להלן, בארצן או בחו"ל, לגבי הנאמן, בעל שליטה בנאמן או נושא משרה בהם, עם היודיע לו על כך

ולא יותר מトום יום העסקים הראשונים לאחר מכן:

(1) הרשותה בעבירה, וב└בד שם העבירה היא עבירה קלון – רק אם בית המשפט קבע שמדובר בעבירה שיש עמה קלון;

(2) הגשת כתוב אישום או התקיימות הליך ממשמעתי, בשל ביצוע עבירה שאינה עבירה קלון;

(3) חקירה או בירור מנהלי בקשר עם ביצוע עבירה שאינה עבירה קלון או הפרה של הוראת דין כלכלי, על ידי רשות המוסמכת לניהול חקירה או הליך בירור מינהלי, לפי העניין;

(4) תשלום חובות כספית כחלופה להליך פלילי, בקשר עם הפרת הוראת דין כלכלי, וכן קיומו של הליך מינהלי בשל הפרת הוראות כאמור, שתוצאתו האפשרית היא הטלת אמצעי אכיפה מינהלי;

(5) תשלום עיצום כספי או קבלת דרישת תשלום כאמור, בשל הפרת הוראת דין כלכלי;

(6) פסק דין בתביעה אזרחותית או תביעה אזרחותית שהוגשה בשל הפרת הוראת דין כלכלי, לרבות בדרך של תביעה מכוח סעיף 63 לפקודת הנזקין [נוטח חדש]<sup>23</sup>, וב└בד שתביעה כאמור כולה טענת תרמית או רשלנות.

<sup>20</sup> ס"ח התשנ"ט, עמ' 189.

<sup>21</sup> דיני מדינת ישראל, נוסח חדש 10, עמ' 266.

(ב) הودעה כאמור בסעיף קטן (א) לא תהיה פתוחה לעיון הציבור, אלא אם כן קיימת לגביה חובת הגשת דוח לפי סעיף 72(א), לאור חשיבותה המידיע הכלול בה למשך עסוק השוקל לרכוש או לפודת ייחידה.

(ג) נושא מטרה בנאמן, בעל שליטה בנאמן ונושא מטרה בו, יודיעו לנאמן על אירוע כאמור בפסקאות (1) עד (6) שבסעיף קטן (א), מיד כשנודע להם על כך; הודעה לפי סעיף קטן זה תכלול את הפרטים הדורושים לנאמן כדי למלא את חובתו לפי סעיף קטן (א).

(ד) בסעיף זה –

"הוראת דין כלכלי" – הוראה מהוראות הדינים המנוונים בהגדירה "עירה";

"חבות כספית כחלופה להילך פלילי" – כהגדרתה בסעיף (א) לחוק החברות;<sup>260</sup>

"עירה" – עירה לפי אחד מהחוקים המפורטים להלן, למעט עירה שדרינה קנס בלבד: חוק זה; חוק אישור הלבנת הון, התש"ס-2000<sup>22</sup>; חוק ניירות ערך; חוק הסדרת העיסוק; פקודת החברות; חוק החברות; חוק הבנקאות; פקודת הבנקאות, 1941<sup>23</sup>; חוק הבנקאות, 1981<sup>24</sup>; פקודת מס הכנסה<sup>25</sup>; חוק מסיסוי מקרקעין (שבח ורכישת), התשכ"ג-1963<sup>26</sup>; חוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975<sup>27</sup>; פקודת המכס<sup>28</sup>; חוק היטלי סחר ואמצעי הגנה, התשנ"א-1991<sup>29</sup>; חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח-1988<sup>30</sup>; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (פיתוח), התשמ"א-1981<sup>31</sup>; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (פנסיוני), התשס"ה-2005<sup>32</sup>; חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים ( קופות גמל), התשס"ה-2005<sup>33</sup>, או עירות(Cl.)<sup>34</sup>;

"עירות(Cl.)" – עירה אחרת שמשמעותה, חומרתה או נסיבותיה אין אדם שהורשע בה ראוי להיות בעל תפkid במנהל קרן או בנאמן, לפי העניין, או להחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן, לרבות עירה לפי דין זו ולרבות עירות ממשעת".;

<sup>22</sup> ס"ח התש"ס, עמ' 293.

<sup>23</sup>.

עד, תוס' 1, עמ' 69, (א).

<sup>24</sup>.

ס"ח התשמ"א, עמ' 258.

<sup>25</sup>.

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

<sup>26</sup>.

ס"ח התשכ"ג, עמ' 156.

<sup>27</sup>.

ס"ח התשל"ו, עמ' 52.

<sup>28</sup>.

דיני מדינת ישראל, נוסח חדש, 3, עמ' 39.

<sup>29</sup>.

ס"ח התשנ"א, עמ' 38.

<sup>30</sup>.

ס"ח התשמ"ח, עמ' 128.

<sup>31</sup>.

ס"ח התשמ"א, עמ' 208.

<sup>32</sup>.

ס"ח התשש"ה, עמ' 918.

<sup>33</sup>.

ס"ח התשש"ה, עמ' 889.

(4) אחורי סעיף 10 יבRIA:

"ቢיטול או התליה 10א. (א) מצא יושב ראש הרשות כי התקיימו לגבי נאמן נסיבות המוניות ברשימה לפי סעיף קטן (ב), המעודות על

פגם במהימנותו של נאמן, של בעל שליטה בו או של נושא  
משורה בכל אחד מהם, וסביר כי הפגם ניתן לתיקון, רשיין הוא להורות על תיקונו בתוך תקופה שיקבע; לא היה הפגם ניתן לתקן או חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות והפגם לא תוקן, רשותית ועדת הרישונות, לאחר שננתנה לנאמן הודמנות לטענן את טענותיו, להתלוות את האישור שנייתן לו לשמש כנאמן או לבטלו, בחילתה מנומכת בכתב.

(ב) הרשות תקבע דרישה של נסיבות שיש בהן כדי להיעיד על פגם במהימנותו של נאמן, של בעל שליטה בו או של נושא משורה בכל אחד מהם; דרישמה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתוקף בתום 30 ימים מיום הפירסום, ואולם שינוי ברשימה לא יחול על הליך תליין ועומדר לפי סעיף זה; הודעה על פירסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות.";

(5) בסעיף 13 –

(א) בסעיף קטן (א1), במקום הסיפה החל במילה "דיקטטור" יבוא "כל אחד מלאה:"

(1) בעל שליטה בחברה;

(2) אדם שלאחר קבלת אישור ישתחף בקבלת החלטות הנוגעות לניהול קרן שבניהול החברה;

(3) נושא משורה בחברה או באחד מהמפורטים בפסקאות (1) או (2).";

(ב) בסעיף קטן (ג1), במקומות "ועדת השקעות של מנהל קרן" יבוא "ועדות של דיקטוריון מנהל קרן למינותו לפי סימן זה, וכן הוראות להבטחת יעילותם של מערכת הבקרה הפנימית ותכנית האכיפה הפנימית ופעולותם התקינה, לרבות הוראות לעניין חובת בעלי תפקידים שיהיו מומנים על המערך ועל ההכנות כאמור ותנאי כשירותם";

(ג) סעיף קטן (ה) – בטל;

(6) אחורי סעיף 13 יבRIA:

(א) מנהל קרן יודיע לרשות על התקיימות אחת הנסיבות המפורטות בסעיף 9(א), לגבי כל אחד מהמפורטים להלן, עם היודע לו על כך ולא יאוחר מיום יום העסקים הראשון לאחר מכן:

(1) מנהל הקמן או נושא משורה בו;

(2) בעל שליטה במנהל הקמן או נושא משורה בו;

(3) אדם שמתהתקף בקבלת החלטות הנוגעות לניהול קרן שבניהולו או יויעץ למנהל הקמן.

(ב) הودעה כאמור בסעיף קטן (א) לא תהיה פתוחה לעיון הציבור, אלא אם כן קיימת לגביה חובת הגשת דוח לפי סעיף 72(א), לאור חשיבותה המדינית הכלול בה למשך שביר השוקן לרכוש או לפדות ייחידה.

(ג) אדם שהוא אחד מאליה יודיע למנהל הקרן על איורו כאמור בסעיף קטן (א), מיד בשנודע לו על בר' הודעה לפי 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 או יועץ למנהל הקרן;

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

#### – 15 בסעיף (7)

(א) במקום בורות השולאים יבוא "ביטול או התליה של אישור";

(ב) במקום סעיף קטן (א) יבוא:

"(א) מצא יוושב ראש הרשות כי חדרה להתקיים לגבי מנהל קרן הוראה מהוראות לפי סעיף 3 ז' או כי התקיימו נסיבות המוניות ברישימה לפי סעיף קטן (א'), המעידות על פגם במחיימנותו של מנהל הקרן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה בכל אחד מהם, וסביר כי הפגם ניתן לתקן, רשיין הווא להורות על תיקונו בתוך תקופה שיקבע, לא היה הפגם ניתן לתקן או חלפה התקופה שקבע יוושב ראש הרשות והפגם לא תוקן, רשאית ועדת הרישויונות, לאחר שנתנה למנהל הקרן הזדמנות לטעון את טענותיה, להחליט את האישור שניתן לו לשמש כמנהל קרן או לבטל, בהחלטה מנומקת בכתב.";

(ג) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(א') הרשות תקבע רשיימה של נסיבות שיש בהן כדי להעיד על פגם במחיימנותו של מנהל קרן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה בכל אחד מהם; רשיימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתוקף בתום 30 ימים מיום הפרסום, ואולם שינוי ברישימה לא יחול על החלirk תלויל ועובד לפי סעיף זה; הודעה על פרסום הרשיימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות.";

(ד) סעיפים קטנים (ב) ו-(ג) – בטלים;

(ה) במקום "בסעיפים קטנים (א), (ב) או (ג)" יבוא "בסעיף קטן (א)";

#### – 23 בסעיף (8)

(א) בסעיף קטן (א), במקום הקטע החל במילים "שמפאת מהותה" עד המילים "קנס בלבד" יבוא "או שהורשע בעבירה" ובסופה יבוא "לענין זה, "עברית – בהגדرتה בסעיף 9א, בשינויים המחויבים.";

(ב) סעיפים קטנים (ב) ו-(ד) – בטלים;

(9) בסעיף 23א, אחרי ההגדירה "נתח שוק", של מנהל קרן" יבוא:

"Uber" – כהגדורתה בסעיף 9א, בשינויים המחייבים:."

(10) בסעיף 22ב, במקום סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ב) ועדת הרישונות רשאית שלא תחת היתר לפי סעיף זה רק מטעמים הנוגעים למהימנותו של מבקש ההיתר או של נושא משרה בו;"

(11) אחרי סעיף 22ב יבוא:

223. התקיימה במיל שמחזיק אמצעי שליטה במנהל קרן בשיעור הטוען היתר לפי סעיף 22ב, או בנושא משרה בו, אחת הנסיבות כמפורט להלן יודיע המחזיק לרשות, מיד כשנודע לו על כך:

"חובת הודעה  
לרשות על פגס  
במהימנות"

(1) אחת מהנסיבות המפורחות בפסקאות (1) עד (6) שבסעיף 9א(א);

(2) לעניין מחזיק שהוא תאגיד – ניתן צו לפירוקו או מונה כסיסים לנכסיו או לחלק מהותי מהם בשל אי-יתשלום חוב, ולענין מחזיק שהוא יחיד – ניתן לגבי צו כינוס כסיסים בהליך פשיטת רגל או שהוא הוכרז פסול דין;"

(12) במקום סעיף 22ד יבוא:

223. (א) מצא יווש בראש הרשות כי חドル להתקיים לגבי בעל היתר תנאי מהותי מהתנאי ההיתר, הוא הפר תנאי כאמור או שהתקיימו נסיבות המנווית ברשימה לפי סעיף קטן (ב), העמידות על פגס במהימנותו של בעל ההיתר או של נושא משרה בו, וסביר כי הפגם ניתן לתיקון, רשיيء הוא להורות על תיקונו בתוך תקופה שיקבע; לא היה הפגם ניתן לתיקון או חלפה התקופה שקבע היושב ראש והפגם לא תוקן, רשאית ועדת הרישונות, לאחר שנתנה לבעל ההיתר הזדמנות לטעון את טענותיו, להתלוות את ההיתר שניתן לו לפי סעיף 22ב, לשנותו או לבטלו, בהחלטה מנומקת בכתב.

(ב) הרשות תקבע דרישמה של נסיבות שיש בהן כדי להיעיד על פגס במהימנותו של בעל היתר שליטה לפי סעיף 22ב או של נושא משרה בו; רשימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתוקף בתום 30 ימים מיום הפירסום, ואולם שינוי ברשימה לא יכול על הлик תלוי ועומד לפי סעיף זה; הודעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות:."

(13) בסעיף 26, סעיף קטן (ב) – בטל;

(14) בסעיף 46(א), בסופו יבוא "ולגבי קרן מועדים קבועים כמשמעותה בסעיף 47(א) – במועדים שנקבעו בהתאם להוראות אותו סעיף:."

(15) אחרי סעיף 27 יבוא:

37א. (א) בהסכם קrün, בתשייף, בדוח, בהודעה או במסמך, המוגשים לפיקוח זה לרשות (בסעיף זה – דיווח), לא יהיה פרט מטעה.

(ב) בחוות דעת, בדוח, בסקירה או באישור (בסעיף זה – חוות דעת), שנכללו או שנוצרו בדיוח, בהסכמתו המוקדמת של נוותן חוות הדעת, לא יהיה פרט מטעה.”;

(16) בסעיף 87, המילים “יושב ראש הרשות”, – יימחקו;

(17) אחרי סעיף 97 יבוא:

”החלת סמכויות 97א. (א) בסעיף זה – הרשות

”הפרה” – כל אחת מלאה:

(1) הפרה כמשמעותה בסעיף 114;

(2) הפרה בהגדرتה בסעיף 119;

”עבירה” – כל אחת מלאה:

(1) עבירה לפי חוק זה;

(2) עבירה לפי סעיפים 284, 291, 290, 415, 423, 424 ו- 425 לחוק העונשין, שנעבירה בקשר לעבירה לפני פסקה (1);

(3) עבירה לפי סעיפים 3 ו- 4 לחוק איסור הלבנת הון, התש”ס-2000, שנעבירה בקשר לעבירה לפי פסקאות או (2);

(4) עבירה לפי סעיפים 240, 242, 244, 245 או 246 לחוק העונשין, שנעבירה בקשר לחייב שיפוטי בשל עבירה לפי פסקאות (1) עד (3).

(ב) (1) כדי להבטיח את ביצועו של חוק זה, או אם היה יסוד סביר להניח כי בוצעה הפרה או התעורר חשד לביצוע עבירה, רשאי יוושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב:

(א) לדרש מכל אדם כל ידיעה ומסמך, הנוגעים לעסקי מנהל קrün או נאמן או הנוגעים להפרה או לעבירה כאמור;

(ב) להיכנס, לאחר שהזודהה, למקום שיש לו יסוד להניח כי מתקיים בו فعلות של גורם מפוקח, בהגדתו בחוק ניירות ערך ושאיינו משמש בית מגורים בלבד, ולדרש למסור לו מסמכים כאמור בפסקת משנה (א); ואולם אין לתפוס מסמך כאמור אם ניתן להסתפק בהעתק ממנו.

(2) הוראות סעיף 56(ב) לחוק ניירות ערך יהולו לעניין החזרת מסמך שנמסר לרשות לפי פסקה (1).

(ג) הוראות סעיפים 561 עד 56ה לחוק ניירות ערך יחולו לעניין עבריה, בשינויים המחויבים ובשינוי זה: בסעיף 56ג'2, במקום "פסקאות (3) או (4) להגדירה" עבירה ניירות ערך" יקרוואו "פסקאות (2) או (3) להגדירה" עבירה כהגדرتה בסעיף 76א לחוק להשעות מסווגות".

(18) במקום פרק י' יבוא:

#### "פרק י': הטלת עיצום כספי בידי הרשות"

- הפר אדרם הוראה מההוראות לפי חוק זה החלות לגביו, במפורט בתוספת הראשונה (בפרק זה – מפר והפרה, בהתאם), רשותה להטיל על המפר עיצום כספי, ויחולו לעניין זה ההוראות לפי פרק ח' לחוק ניירות ערך בשינויים המחויבים ובשינויים המפורטים בפרק זה.
- (א) סכום העיצום הכספי שיוטל על מפר לפי פרק זה, יהיה הסכום המפורט לגביו בתוספת השניה בהתאם לחלק בתוספת הראשונה שבו מנוהה ההפרה שבייעץ.
- (ב) סכום העיצום הכספי שיוטל לפי פרק זה על מפר שהוא מנהל קנן או נאמן, ייקבע לפי התוספת השניה בהתאם לשווי הנקי של נכסיו כל הקרן שבנייהלו או שהוא משתמש נאמן שלחן; לעניין זה, "שווי נקי" – השווי הנקי ביום המשחר האחרון של החודש אשר קדם למועד ביצוע ההפרה.
- (א) הרשות אינה רשאית להטיל עיצום כספי בסכום הנמוך מהסכום המפורט בתוספת השניה, אלא לפי הוראות סעיף קטן (ב).
- (ב) שר האוצר, בהסכמה שר המשפטים, רשאי לקבוע מקרים, נסיבות ושיקולים, שבהם יהיה ניתן להפחית את סכום העיצום הכספי המפורט בתוספת השניה, בשיעורים רבים שיקבע.
- יושב ראש הרשות רשאי לקבוע כי יראו מי שהפר הוראה זהה בכמה קרנות או כלפי כמה בעלי יהדות, מבצע הפרה אחת אם ההפרה נעשתה באותו יום ובשל אותו גורם.
- שר האוצר רשאי בצו, על פי הצעת הרשות או בהחלטה עצמה, בהסכמה שר המשפטים ובאישור ועדת הכספי של הכנסת, לשנות את התוספת הראשונה והתוספת השניה, וב└בד שסכום העיצום הכספי הקבוע בתוספת השניה לא עולה על 2,000,000 שקלים חדשים.

#### פרק י': הטלת אמצעי אכיפה מינהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית

- בפרק זה –
- "הוועדה" – ועדת האכיפה המנהלית שמונתה לפי סעיף 56ב'א) לחוק ניירות ערך;
- "הפרה" – מעשה או מחדל שהוא אחד מלאה:

<p>(1) הוא מפורט בתוספת השלישי;</p> <p>(2) הוא כולל ברשימה מעשים או מחדלים שיש בהם כדי להuid כי מי שבייעם לא נהג בזיהירות, באמונה ובשיקידה שמנהל קרן או נאמן סביר היה נהג בהן בנסיבות דומות, שקבעה הרשות לפי סעיף 50א.</p> <p>(א) ביעץ אדם הפרה, יחולו לעניין המפר ולענין הפהר החלה הוראות 120. העניין בירור הפרה והליך אכיפה מינימלי</p> <p>הוראות פרק ח' לחוק ניירות ערך החלות לעניין מפר ולענין הפהר של הוראה המנוח בחולק ג' בתוספת השביעית לחוק האמור, בשינויים המחויבים ובשינויים המפורטים בסעיף זה.</p> <p>(ב) לעניין הטלת עיצום כספי לפי פרק זה, יחולו הוראות סעיף 52גנ(א) לחוק ניירות ערך כמפורט להלן:</p> <p>(1) לעניין מפר שהוא היחיד עובד התאגיד שאינו נשא משרה בו – בסכום מרבי של 25,000 שקלים חדשים;</p> <p>(2) לעניין מפר שהוא היחיד אחר – בסכום מרבי של 1,000,000 שקלים חדשים;</p> <p>(3) לעניין מפר שהוא תאגיד – בסכום מרבי של 5,000,000 שקלים חדשים.</p> <p>(א) לעניין מגבלת הזמן להטלת אמצעי אכיפה לפי פרק זה, יחולו לעניין הפהר המנוח בחולק א', ב', או ג' לתוספת השלישי, הוראות סעיף 52גנ(א) עד (ג) לחוק ניירות ערך, החלות לעניין הפהר המנוח בחולק א', ב', או ג' לתוספת השביעית לחוק ניירות ערך, בהתאם.</p> <p>(א) הרשות תקבע, לעניין פרק זה, רשימה של מעשים או מחדלים שיש בהם כדי להuid כי מנהל קרן או נאמן שבייעם, לא נהג בזיהירות, באמונה ובשיקידה שמנהל קרן או נאמן סביר היה נהג בהן בנסיבות דומות; רשימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתקף בתום 30 ימים מיום הפרסום, ואולם שינוי שינוי ברשימה לא יחול על הליך אכיפה מינימלי תלו依 ועומד; הרductה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, וממועד תחילתם, תפורסם ברשומות.</p> <p>(א) על אף האמור בכל דין, ובלי לגרוע מההוראות סעיפים 262 עד 264 לחוק החברים –</p> <p>(1) אין לבטח, במישרין או בעקיפין, הליך לפי פרק זה, ולפי פרקים י' ויז'א (בסעיף זה – הליך);</p> <p>(2) חוזה לביטוח למקרה ביטוח של הליך – בטל;</p> <p>(3) תאגיד לא ישפה ולא ישלם, במישרין או בעקיפין, עיצום כספי שהוטל על אחר, ובכלל שליטה בתאגיד לא ישפה ולא ישלם, במישרין או בעקיפין, עיצום כספי שהוטל על התאגיד, על נושא משרה בכירה בתאגיד או על עובד בתאגיד;</p>	<p>רשימת מעשים או מחדלים שיש בהם כדי להuid על פגם בזיהירות</p> <p>איסור שיפוי וביתוח</p>
---	--

- (4) הוראה או התחייבות לשיפוי בשל הליך – בטללה.
- (ב) (1) על אף האמור בסעיף קטן (א), ניתן לשפטות או לבטח אדם בשל תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 25נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך או בשל הוצאות שהוציאו בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סכירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין, ולרובות בדרך של שיפוי מראש.
- (2) לא יהיה תוקף להתחייבות לשיפוי או לביטוח לפי פסקה (1), של נושא משרה בתאגיד, אלא אם כן נקבעה בתקנון החברה הוראה המתייחסת זאת.
- שינוי התוספת  
השלישית  
201ג. שר האוצר רשאי, בצו, על פי הצעת הרשות או בהתאם  
עמה, בהסכמה שר המשפטים ובאישור ועדת הכספים של  
הכנסת, לשנות את התוספת השלישית.:
- (19) סעיפים 121 עד 123 – בטללים;
- (20) בסעיף 124 –
- (א) האמור בו יסומן "(א)" ובו –
- (1) בראשה, המילאים "במחשבה פלילית" – יימחקו;
  - (2) בפסקה (4), במקומות "23(ב)" יבוא "לאחר שהרשות השעתה אותו מתפקידו לפי סעיף 23(א)" ;
  - (3) במקום פסקה (18) יבוא:
- "(18) הפר הוראה המנוהה בתוספת השלישית או בתוספת הראשונה  
למעט ההוראה המנוהה בפרט (1)(ט) שבחילק ב' לתוספת האמורה;";
- (4) פסקה (19) – תימחק;
- (ב) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:
- "(ב) מי שעשה דבר בכונה למונע או להכשיל הליך בירור הפרה או הליך אכיפה מינהלי, לפי פרק ח' 4' לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בפרק י', או דינו – מאסר שלוש שנים או קנס פי שניים וחצי מן הקנס כאמור בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשיין, ואם הוא תאגיד – פי חמישה מן הקנס כאמור  
באותו סעיף".;
- (21) סעיפים 127 ו-128 – בטללים;
- (22) לפני כוורת פרק י"ב יבוא:
- "פרק י"א: הסדר להימנעות מנקיות הליכים או להפסקת הליכים, המוננית בתנאים הגדרות 128א. בפרק זה –  
 "הליכים" – הליך בירור הפרה או הליך אכיפה מינהלי, לפי פרק ח' 4' לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בפרק י', או חוקה פלילית לפי סעיף 56ג לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בסעיף 69א(ג), לפי העניין;  
 "הפרה", "עבירה" – כהגדרתן בסעיף 69א(א).

821ב. הסמכות הנתונה ליושב ראש הרשות ולפרקליט מחוון להתקשר בהסדר להימנע מנקיית הליכים או להפסקת הליכים מותנית, לפי העניין, בהתאם להוראות פרק ט' לחוק ניירות ערך, תהיה נתונה להם לעניין הפרה או עבירה, ויחולו לעניין זה הוראות הפרק האמור, בשינויים המחויבים.;

סמכות יוישב ראש הרשות או פרקליט מחוון להתקשר בהסדר להימנע מנקיית הליכים או להפסקת הליכים מותנית בתנאים להפסקת הליכים המתוונית בתנאים

(23) אחרי סעיף 136 יבוא:

### "תוספת ראשונה"

(סעיף 114)

#### חלק א'

- (1) לא כלל בהסכם הקרן פרט שהוא עליו לכלול בו בהתאם להוראות סעיף 5;
- (2) לא הגיע את הסכם הקרן לרשות לרישום טרם הוצאת היחידה הראשונה, או לא הגיע לרשות הסכם קאן מתוקן לפני מועד כניסהתו לתוקף של השינוי, בנגדו להוראות סעיף 8(א);
- (3) לא העמיד את הסכם הקרן לעיון הציבור במשרדים הראשיים של מנהל הקרן או של הנאמן, בנגדו להוראות סעיף 8(ב);
- (4) לא המצא העתק מהסכם הקרן או מכל שינוי בו, לבעל יחידה, לפי דרישתו, בנגדו להוראות סעיף 8(ג);
- (5) לא הגיע לרשות דוח, הודעה, מסמך, הסבר, פירוט או ידיעה, במועד שנקבע לכך, בנגדו להוראות לפי סעיפים 16(א), 34(א), 52(ב), 61(ג), 71(א) או (ב), 72, 77(ג), 78(ה), 80(ג), 100(ו), 101(ד), 110(ד), 111(ד), 112(א) או 112(ב), או הגיש דוח, הודעה, תשקיים או מסמך אחר שלא בהתאם להוראות לפי סעיפים 27א ו-131(א), או לא כלל בדוח, בהודעה, במסמך או במידע אחר שהגיש לרשות פרט שהוא עליו לכלול בהם בהתאם להוראות לפי הסעיפים האמורים, וב└בד שנקבעה דרישת מיוחדת לעזין את הפרט לפי סעיפים אלה;
- (6) לא מסר למנהל הקרן או ליושב ראש הרשות דין וחשבון על החזקת אמצעי שליטה במנהל קאן או פרטיהם אחרים שקבע יושב ראש הרשות, במועד שנקבע לכך, בנגדו להוראות לפי סעיף 32ו;
- (7) לא כלל בתשקיים פרט שהוא עליו לכלול בו בהתאם להוראות לפי סעיפים 26(א), 27(א) או 29(ד);
- (8) לא הבליט פרט המובא בתשקיים הבלתי מיוחדת, בצוואה שהורתה הרשות, בנגדו להוראות לפי סעיף 27(ב);
- (9) לא פרסם בעיתון הודעה או דוח, במועד שנקבע לכך, בנגדו להוראות לפי סעיפים 31(ב), 61(ג), 72(א) או 112(א), או לא כלל בפרסום כאמור פרט שהוא עליו לכלול בו בהתאם להוראות לפי הסעיפים האמורים;
- (10) לא פרסם את מחירי היחידות או את מחירי הפדיון של קאן פתוחה בהתאם להוראות לפי סעיף 42(ה) או לא פרסם את שווי היחידה של קאן סגורה בהתאם להוראות לפי סעיף 50(ב), או פרסם מחירי יחידות או מחירי פדיון של קאן פתוחה או שווי יחידה של קאן סגורה, שחושו שלא בהתאם להוראות לפי סעיף 43(ב) או 50(ב), לפי העניין;

- (11) לא הגיע למנהל הקאן הودעה על היחידות המוחזקת בידו או על שנייו במספרן, בדרך ובמועד שנקבעו לבסוף, בניגוד להוראות לפי סעיף 71(א);
- (12) נכח או הצביע בדיון בעניין אישור עסקה בניירות ערך שהוצע תאגיד שהוא בעל עניין בו, בניגוד להוראות סעיף 81;
- (13) לא הודיע לנאמן או לא הודיע באסיפה כללית של בעלי יחידות, על אף שבעל יחידות מכר או פדה יחידות לאחר שקיבל אישור מאת חבר בורסה בדבר החזקתו, בניגוד להוראות סעיף 111(ה)(2);
- (14) ביטח, שיפח או שילם עיצום כספי במקום אחר בניגוד להוראות סעיף 120.ב.

## חלק ב'

- (1) לא קיימים הוראה או דרישת ממופרט להלן, בדרך ובתור התקופה שנקבעה בה:
- (א) הוראה של הרשות לשינוי שם הקאן, שניתנה לפי סעיף 6(ב);
  - (ב) הוראה של יוושב ראש הרשות לתיקון פגם, שניתנה לפי סעיף 15(א);
  - (ג) הוראה של הרשות או של עובד שהוא הסמיכה לעניין זה להציג דוח או לפרסמו בעיתון, שניתנה לפי סעיפים 34(ב), 72(ב) או (ד) או 78(ז);
  - (ד) הוראה של הרשות לפטוט תיקון לתשקיוף או תשקיוף מתוקן או לכלול בהם פרטיהם נוספים, שניתנה לפי סעיף 35(א);
  - (ה) הוראה של יוושב ראש הרשות להפסקת העצה לציבור של יחידות קאן פתוחה או להפסקת פדיון, שניתנה לפי סעיף 48(א)(1) או (3);
  - (ו) דרישת של הרשות או של עובד שהוא הסמיכה לעניין זה, למסור בכתב לרשות הסבה, פירוט, ידיעות או מסמכים בקשר לפרטים הכלולים בדוח או בהודעה לפי חוק זה, שניתנה לפי סעיף 72(א);
  - (ז) הוראה של הרשות לפטוט תיקון לגבי פרט מיוחד שהיה בפרסום ביחס לקאן, שניתנה לפי סעיף 53(ד);
  - (ח) דרישת של יוושב ראש הרשות או של עובד שהוא הסמיך לבסוף, למסור פרטים על עניין הנוגע לקאן או לניהולו, שניתנה לפי סעיף 78(ח);
  - (ט) הוראה של הרשות הנוגעת לדרכי פעילותם של מנהל קאן ונאמן, של נושא משרה בהם או של כל מי שמושוך על ידם, כדי להבטיח את ניהול התקין של מנהל הקאן והנאמן ואת השמירה על עניינים של בעלי היחידות, שניתנה לפי סעיף 79(ב);
  - (י) הוראה של הרשות בדבר דרך שבה על מנהל קאן לשמור נתונים מספרי הקאן, שניתנה לפי סעיף 129(ג), או דרישת של הרשות או של עובד שהוא הסמיכה לכך למסור מידע הקשור במנהל הקאן או בקאן או נתונים הכלולים בספרייה הקאן, שניתנה לפי סעיף 129(כ);
  - (2) הפר הוראות לפי סעיפים 13(ג), 16(א), (ב) או (ג), 19(א) או 20(ב) או (ב2), בדבר הרכבת הדירקטוריון של מנהל קאן או של ועדת השקעות, תנאי כשירות לדירקטוריונים או לחברו ועדת השקעות של מנהל קאן או הגבלות על כהונתו הדירקטוריון או בועדת השקעות של מנהל קאן;

- (3) לא העביר את ניהול הקרןoot למנהל אחר בתוך התקופה שקבע יושב ראש הרשות, בנגדו להוראות סעיף 15(ד);
- (4) הפר את הוראות סעיף 16(ד), בדבר הגבלה על כהונת מנהל כלל;
- (5) הפר את הוראות סעיף 17 בדבר ישיבות הדירקטוריון של מנהל קרן, או הפר את הוראות סעיף 20(ג) או (ד) בדבר ישיבות ועדת השקעות;
- (6) הפר את הוראות סעיף 18(2), (4), (5) או (8), בכר שהדירקטוריון של מנהל הקרן לא מילא אחר תפקיד מתקודיו לפי הסעיף האמור במשך תקופה שאינה עולה על שישה חודשים;
- (7) הציג לציבור יחידות לפני פרסום הודעה בעיתון, בנגדו להוראות סעיף 31(ג);
- (8) גבה עמליה מרכש יחידה שלא בהתאם להוראות לפי סעיף 42(ה);
- (9) לא העביר למנהל הקרן, באמצעות המסלקה, את סך ההזמנות ליחידות או את סך ההוראות לפדיון, קיבל המפיין, בדרך שנקבעה לפי סעיף 44(ב);
- (10) קיבל بعد יחידות של קרן שבניהולו תשלום שאינו במזומנים, בנגדו להוראות סעיף 44(ג);
- (11) לא המשיך להציג לציבור יחידות של קרן פתוחה, בנגדו להוראות סעיף 46(ז);
- (12) לא נעה להזמנות ליחידות בשיעור אחד, בנגדו להוראות סעיף 46(ח);
- (13) לא עשה ביום הקצתה של יחידות קרן סגורה את הפעולות המוניות בסעיף 53(א)(1) או (2), או לא הקצתה את יחידות הקרן המוצעות בדרך ובאופן שצינו בתשקיף, בנגדו להוראות סעיף 53(ב);
- (14) קנה بعد קרן שבניהולו או החזיק בה, נכסים, שלא בהתאם להוראות לפי סעיף 59;
- (15) ביצע עסקה כאמור בסעיף 18(6), (7) או (לא), אף שהעסקה לא אושרה מראש בידי הדירקטוריון או בידי ועדת מועדותו, בנגדו להוראות סעיף 60;
- (16) הפר את הוראות סעיף 61, בכר שבקרן שבניהולו שווי נכס או סוג נכסים מסך כל השווי הנקי של נכס הקרן חרג, בגין או בחסה מן השיעור שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, והחריגה לא עלתה על חמישת אחוזים מהשוויו הנקי של נכס הקרן, ולא נתקיים סיג מן הסיגים המפורטים בסעיף האמור;
- (17) הפר את ההוראות לפי סעיף 62, בכר שבקרן שבניהולו שיעור ניירות ערך של תאגיד, שיעור נייר ערך מהשווי הרשות למסחר או שיעור נכס אחר, עליה על השיעור המרבי שקבע שר האוצר בשיעור שאינו עולה על מחצית מהשיעור המרבי או על חמישת אחוזים מהשווי הנקי של נכס הקרן, ולא נתקיים סיג מן הסיגים המפורטים בסעיף האמור;
- (18) השאל ניירות ערך המוחזקים בקרן שבניהולו לצורך עסקת מכירה בחסר או עשה עסקת מכירה בחסר بعد קרן שבניהולו, בנגדו להוראות לפי סעיף 63;
- (19) קנה, מכר או יצר אופציה או חוזה עתידי بعد קרן שבניהולו, בנגדו להוראות לפי סעיף 64;
- (20)לקח אשראי بعد קרן שבניהולו, בנגדו להוראות לפי סעיף 65;
- (21) פרסם דבר בקשר לקרן, בנגדו להוראות סעיף 73;

- (22) לא הגיש לרשות דוח שבו הודיע כי לדעתו די במערכת האמצעים לפי סעיף 78(א)(3) כדי להבטיח את האמור בו או לא פירט את ההוראות שננתן למנהל הקין להבטחת האמור, בגיןוד להוראות סעיף 78(ה)(1), או לא פעל בקשר לדוח כאמור בהתאם להוראות סעיף 78(ה)(2);
- (23) לא הורה למנהל הקין, בכתב, לתקן ליקויים שמצואו בניהול הקין, לא קבוע בהוראה כאמור מועד לתיקון הליקויים, או לא העביר הדבק מיההוראה לדירקטוריון מנהל הקין, בגיןוד להוראות סעיף 78(ה)(2);
- (24) פרע מנכסי קין שבר נאמן או שבר מנהל קין, שלא כפוי שנקבע בהסכם הקין, בתשקיים או בדוח, בגיןוד להוראות סעיף 80(א)(1), או פרע מנכסי קין עלמלות והוצאות אחרות הכרוכות בביטוח עסקאות بعد הקין, שלא כפוי שפורטו בתשקיים או בדוח, בגיןוד להוראות סעיף 80(א)(2);
- (25) חיב בעל יחידה בהוצאות תיקון הרישומים שמנהל מפייך, בשל תיקון טעות שנפללה במחיר יחידה או במחיר פרוון, בגיןוד להוראות סעיף 80(א);
- (26) שילם או גבה עמלה בגיןוד להוראות לפי סעיף 82(ג).

### חלק ג'

- (1) מינה מי שלא מתקיימים לגביו תנאי הכלירות שנקבעו לפי סעיף 9(ג) לעוסק במילוי חובות הנאמן וบทפקידיו;
- (2) העסיק בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שענין ניהול תיק השקעות של קין, אדם שאינו בעל רישיון מנהל תיקים, בגיןוד להוראות סעיף 13(ג)(1);
- (3) לא מינה ועדת השקעות, בגיןוד להוראות סעיף 20(א);
- (4) העסיק בתפקיד הכרוך בקבלת החלטות שענין ניהול תיק השקעות של קין, אדם שמתיקים לגביו האמור בפסקאות (1) או (2) של סעיף 22;
- (5) העביר אמצעי שליטה במנהל קין למי שאין לו היתר לפי סעיף 32ב, בגיןוד להוראות סעיף 22ג;
- (6) הצעיע לציבור יחידות, לרבות יחידות או מנויות של קין חוות, שלא על פי תשקיף שהרשوت תירה את פרטומה, בגיןוד להוראות סעיף 25(א);
- (7) מכר או פדה יחידה בקרן פתוחה במחיר שאינו כנדרש לפי סעיף 42(א) עד ג' או גבה עמלה בשיעור שאינו כנדרש לפי סעיף 42(ד), או מכר או פדה יחידה בקרן סגורה במחיר שאינו כנדרש לפי סעיף 50(א) או ג' או 56(ב);
- (8) סירב להפייץ ויחידות בגיןוד להוראות סעיף 44(א);
- (9) לא העביר לחשבון מנהל הקין או לחשבון הקין, באמצעות המסלקה, סכום במזומנים השווה למחיר היחידה, בדרך שנקבעה לפי סעיף 45 או ביום שנקבע לפי סעיף 46(ד), או לא העביר לחשבון הקין סכום שהעביר מפייך לחשבון מנהל הקין בגיןוד להוראות סעיף 45;
- (10) מכר או פדה יחידות של קין פתוחה שלא ביום שלגביהם עליו לחשב את מחיר הכספי ומהירות המכירה של נכסיו הקין, או מכר או פדה יחידות של קין מועדים קבועים שלא במועדים שנקבעו בהתאם להוראות סעיף 47, בגיןוד להוראות לפי סעיף 46(א);

- (11) פדה ייחודית של קרן פתוחה אף שלא קיבל מההמפני חוראה לעשות כן, בנגדו להוראות סעיף 46(ב), או לא פדה ייחודית של קרן פתוחה לפני הוראה שקיבל מההמפני, בדרך שנקבעה לפני הטעיף האמור, או לא העביר לבעל היחידה את הסכום בשל פדיון היחידה ביום שבו העביר מנהל הקרן מחשבון הקרן למפני את הסכום האמור, בנגדו להוראות לפני אותו סעיף;
- (12) לא העביר למסלקה הזמנה ליחידה או הוראה לפדיון ייחודית שקיבל, במועד שנקבע לכך, בנגדו להוראות לפני סעיף 46(ג);
- (13) רכש ייחידות של קרן המוקורת לו, בנגדו להוראות סעיף 49(א);
- (14) לא העביר, ביום הקצאה של ייחידות קרן סגורה, לחשבון הקרן, סכום במזומנים השווה למחיר היחידות שהוקצו למזמין, בנגדו להוראות סעיף 53(א)(3), או לא העביר ביום האמור לחשבון מנהל הקרן סכום כאמור בדרך שנקבעה לפני סעיף 53(ג);
- (15) לא פדה ייחודית של קרן סגורה, לפי דרישת בעל יחידה, במועד הפדיון כפי שנקבע בהסכם הקרן, בנגדו להוראות סעיף 56(א), או לא פדה ייחודית כאמור בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם הקרן לפני סעיף 56(ג) או (ד);
- (16) לא פדה ייחודית של קרן סגורה, לפי דרישת שקיבל מעבלי היחידה, בדרך שנקבעה לפני סעיף 56(א). או לא העביר לבעל היחידה שביבש את פדיוןה את הסכום שהועבר אליו על ידי מנהל הקרן בשל פדיון היחידה ביום שבו העבר אליוו הסכום האמור בנגדו להוראות אותו סעיף;
- (17) רכש מיהידותה של קרן סגורה, بعد אותה קרבן, או מכיר ייחידות שנרכשו כאמור, בנגדו להוראות לפני סעיף 57;
- (18) החיש ייחידה ללא תמורה, בנגדו להוראות סעיף 58;
- (19) העביר ייחידות שלא על פי דרישת בכתב של בעל ייחידות, בנגדו להוראות סעיף 58(א), או לא העביר ייחידות על פי דרישת בכתב של בעל ייחידות בדרך שפורטה בתשקיים, בנגדו להוראות סעיף 58;
- (20) הפר את הוראות סעיף 61, בכך שבקרבן שבניהולו שווי נכס או סוג נכסים מסך כל השווי הנקי של נכסיו הקרן שבניהולו חריג, ביתר או בחסר, מן השיעור שנקבע במדיניות ההשקעות של הקרן, והחריגה עלתה על חמשה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיו הקרן, ולא נתקיים סייג מן הסיגים המפורטים בסעיף האמור;
- (21) הפר את ההוראות לפני סעיף 62, בכך שבקרבן שבניהולו שייעור ניירות ערך של תאגיד או שייעור נייר ערך מהשווי הרשות למסחר או שייעור נכס אחר עליה על השיעור המרבי שקבע שר האוצר, בשיעור העולה על ממחצית המשיעור המרבי או על חמישה אחוזים מהשווי הנקי של נכסיו הקרן, ולא נתקיים סייג מן הסיגים המפורטים בסעיף האמור;

- (22) קנה בעבר הקרן נכס ששישיונו עליה על השיעור המרבי שנקבע לפי סעיף 62(ב), או קנה בעבר הקרן נכס או החזק נכס בקרן שלא על פי התנאים שנקבעו לפי הסעיף האמור;
- (23) החזק ביחסות של קרן שבניהולו או החזק יחידות של קרן שהוא משתמש לה אמרן, בנגדו להוראות לפי סעיף 68;
- (24) שילם על עסקה שנעשתה بعد הקרן, עללה מנכסי הקרן, שלא בהתאם להוראות סעיף 69;
- (25) לא הפקיד מזומנים שבנכסי הקרן בחשבון בبنק בישראל או בבנק מוחז בישראל, בנגדו להוראות סעיף 76(ד);
- (26) לא מילא את חובותיו או תפקידייו לפי סעיף 78(א)(1) עד (4), ויראו לעניין זה הפרה חוזרת, או הפרה נשכחת לתקופה העולה על 45 ימים, בידי מנהל הקרן, כהפרה של הוראות הסעיף האמור בידי הנאמן, אלא אם כן הודיעו הנאמן על ההפרה לרשות מיד לאחר שנודע לו עליה; לעניין זה, "הפרה חוזרת", "הפרה נשכחת" – כמשמעותם בסעיף 25 ייט לחוק ניירות ערך כפי שהוא מוחל בסעיף 114;
- (27) מישכן או שעבד את נכסי הקרן שלא לצורך קיום עסקה بعد הקרן, בנגדו להוראות סעיף 79, או שלא בהתאם לתנאים שקבע שר האוצר לפי אותו סעיף;
- (28) הציב תשלום או הטבה אחרת בקשר עם רכישת, פדיון, מכירה או החזקה של יחידות, בנגדו להוראות סעיף 82(א), או גבה עללה בקשר עם מכירת יחידות קרנות, פדיון או החזקן, בנגדו להוראות סעיף 82(ב);
- (29) לא מסר ידיעה או מסמך בנגדו לדרישת יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוסמרק לבסוף, שהופנה לגורם ממוקח כהגדרתו בחוק ניירות ערך, בנגדו להוראות לפי סעיף 97(א)(ב) או בנגדו להוראות לפי סעיף 56 ואלו לחוק ניירות ערך כפי שהוא מוחל בסעיף 97(א)(ג);
- (30) מיזוג או פיצול קרנות פתוחות שלא בהתאם להוראות סעיף 100(א) עד (ד);
- (31) מכיר או פדה יחידות של קרן פתוחה לאחר מועד תחילת פירוק הקרן, בנגדו להוראות סעיף 108(ה);
- (32) לא שמר את ספרי הקרן לתקופה של שבע שנים מיום הפירוק, בנגדו להוראות סעיף 110(3);
- (33) לא בINST אסיפה כללית של בעלי היחסות אף שהיתה דרישת לבסוף, המועד שנקבע לבסוף בנגדו להוראות סעיף 111(א)(2), או לא שילם, באמצעות, למכנסי האסיפה הכללית הוצאות סבירות שהוציאו על כינוסה, בנגדו להוראות סעיף 111(א)(3);
- (34) לא השתתף באסיפה כללית של בעלי יחידות, בנגדו להוראות סעיף 111(ח).

## תוספת שנייה

(סעיף 115(א))

1. לעניין מנהל קרן או נאמן –

סכום העיצום הכספי (בשקלים חדשים)				היקף נכסיים בניהול/ בNAMEנות (בשקלים חדשים)
הפרת הוראה המנניה בחלק ג' לתוספת הראשונה	הפרת הוראה המנניה בחלק ב' לתוספת הראשונה	הפרת הוראה המנניה בחלק א' לתוספת הראשונה		
250,000	125,000	50,000	עד 50,000,000	
500,000	250,000	100,000	עד 500,000,000	מ"ז 1,000,000
750,000	375,000	150,000	עד 5,000,000,000	מ"ז 1,000,001
1,000,000	500,000	200,000	מעל 5,000,000,000	

2. לעניין תאגיד אחר –

סכום העיצום הכספי (בשקלים חדשים)		
הפרת הוראה המנניה בחלק ג' לתוספת הראשונה	הפרת הוראה המנניה בחלק ב' לתוספת הראשונה	הפרת הוראה המנynthia בחלק א' לתוספת הראשונה
1,000,000	500,000	200,000

3. לעניין יחיד –

סכום העיצום הכספי (בשקלים חדשים)			
הפרת הוראה המנניה בחלק ג' לתוספת הראשונה	הפרת הוראה המנניה בחלק ב' לתוספת הראשונה	הפרת הוראה המנניה בחלק א' לתוספת הראשונה	
20,000	15,000	10,000	עובד התאגיד שאיינו נושא משרה בו
50,000	25,000	12,000	יחיד אחר

## תוספת שלישיית

(סעיף 119)

**חלק א'**

(1) קבוע לקרן שם שיש בו כדי להטעות, בניגוד להוראות סעיף 6(א);

(2) לא מינה רואה חשבון לקרן, בניגוד להוראות סעיף 99(א).

## חלק ב'

- (1) הפר את הוראות סעיף 18(2), (4), (5) או (8), בכך שהדирקטוריון של מנהל הקין לא מילא אחר תפקיד מתפקידו לפי הסעיף האמור ממש תקופת העולה על שישה חודשים;
- (2) קנה או מכר נייר ערך הנசחר בבורסה, שלא בהתאם להוראות לפי סעיף 21;
- (3) החזיק אמצעי שליטה במנהל קין בשיעור הטוען יותר מאת ועדת הרישויות לפי סעיף 22 בלא לקבל היתר כאמור, או לא מילא אחר הוראה שניתנה לו לפי סעיף 23(א) עד (ג);
- (4) קיבל לניהולו, בין בהסכם ובין בדרך אחרת, קין ממנהל קין אחרת, באופן שנחת השוק שלו עלה, לאחר קבלת הניהול, על עשרים אחוזים, בניגוד להוראות סעיף 23(א), שלט במנהל קי רשות באופן שנחת השוק הכללי שלו עלה על עשרים אחוזים, בניגוד להוראות סעיף 23(ב), או לא מילא אחר הוראה של יווש וראש הרשות להקטין את נתוח השוק או את נתוח השוק הכללי כך שלא עלה על עשרים אחוזים, בתוך התקופה שנקבעה בהוראה, בניגוד להוראות סעיף 23(ג);
- (5) רכש ייחידות של קין המקורי לנגדו להוראות סעיף 49(ג), והוא עליו לדעת כי התקיימו נסיבות שבשלבן הוא לא היה רשאי לרכוש ייחידות כאמור בהתאם להוראות אותו סעיף;
- (6) העיע ייחידה בלבד קין תמורה בעבר היחידה;
- (7) לקח אשראי بعد קין שבניהולו, בניגוד להוראות לפי סעיף 65, והוא עליו לדעת כי לא התקיימו תנאים שבשלבם הוא היה רשאי לקחת אשראי כאמור בהתאם להוראות לפי אותו סעיף;
- (8) עשה עסקה בין חשבונו העצמי לחשבון קין, בניגוד להוראות לפי סעיף 67;
- (9) שילם על עסקה שנעשתה בעקבות קין, عمלה מנכסי קין, שלא בהתאם להוראות סעיף 69, והוא עליו לדעת כי העמלה שwilם אינה בהתאם להוראות כאמור;
- (10) לא הפריד את נכסיו קין מרכשו الآخر, בניגוד להוראות סעיף 76(א);
- (11) לא השתף או לא הצביע באסיפה כללית של האגיד שנירות הערך שהוציאו מוחזקים בקרן שבניהולו, בניגוד להוראות סעיף 77;
- (12) מישכן או שעבד את נכסיו קין שלא בהתאם לתנאים שקבע שר האוצר לפי סעיף 79, והוא עליו לדעת שלא מתיקימים אותם תנאים;
- (13) גילה את תוכנם של ידיעה או מסמך שהגיעו לידי מכוח תפקידו, בניגוד להוראות סעיף 97(ד);
- (14) לא מימש נכסיו קין בפирוק בדרך או במועד שנקבעו לכך או לא חילק מזומנים שהתקבלו במימוש הנכסים האמורים בין בעלי היחידות ייחסית במספר היחידות שהם מוחזקים, בניגוד להוראות סעיף 109(א) או (ג);
- (15) הצביע באסיפה כללית של בעלי ייחידות אף שלא הודיע עם פתיחתה של האסיפה על כך שפדה או מכר ייחידות לאחר שקיבל אישור מאית חבר בורסה בדבר החזקתו באמצעותו, בניגוד להוראות סעיף 111(ה)(1).

## חלק ג'

- (1) ערך הסדר שחוק זה חל עליו, שלא על ידי קרן להשעות משותפות בוגנותה שנוסדה בדרך הקבוצה בסעיף 3;
- (2) שימוש נאמן לקרן או מנהל קרן בלבד שקיבל את אישור יווש ראש הרשות לבך, בוגדור להוראות סעיף 9(א) או 13(א), לפי העניין, או לאחר שפקד האישור כאמור בהתאם להוראות סעיף 10 או 14, לפי העניין;
- (3) הצעת לציבור ייחודת, לרבות ייחודת או מניות של קרן חוות, שלא על פי תשקיף שהרשויות התירה את פרסוםו, בוגדור להוראות סעיף 25(א), והוא עליון לדעת שהוא מבצע הצעה לציבור של ייחודת שלא על פי תשקיף שהרשויות התירה את פרסוםו;
- (4) פרסום או כל דבר ביחס לקרן אשר יש בו פרט מטעה, בוגדור להוראות סעיף 77(ב)(2), והוא עליון לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;
- (5) כל בנסיבות הקמן, בתשקיף, בדוח, בהודעה או במסמך המוגשים לפני חוק זה לרשות, פרט מטעה, בוגדור להוראות סעיף 73(א), והוא עליון לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;
- (6) כל בחוזות דוח, בדוח, בסקירה או באישור שנכללו או שנזכרו בתשקיף או בדוחות, בהסתמכו המקדמת, פרט מטעה, בוגדור להוראות סעיף 73(ב), והוא עליון לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;
- (7) לא הגיע לרשות דוח, הודעה, מסמך, הסבר, פירוט או ידיעה, ממועד שנקבע לכך בוגדור להוראות לפי סעיפים 16(א), 34(א), 52(ב), 61(ג), 72(ג), 77(ה), 80(ג), 100(ה), 101(ד), 112(א), או 112(א) או 112(ב), או הגיע דוח, הודעה, תשקיף או מסמך אחר שלא בהתאם להוראות לפי סעיפים 27 ו-131(א), והוא עליון לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;
- (8) פרע מנכסי הקמן הוצאות, שלא בהתאם להוראות סעיף 80;
- (9) קיבל טובת הנאה בקשר עם ניהול הקמן או בקשר עם מילוי תפקידו כאמור לקרן, שלא בהתאם להוראות סעיף 81.

תיקון חוק החברות 4. – בחוק החברות, התשנ"ט-1999 –<sup>34</sup> מס' 14 –

(1) במקומות סעיף 225 יבואו:

- "חובות גילי" 225. (א) מי שMOVED לבחן כדירקטור יגלה למינה:  
(1) אם הורשע בפסק דין בעברה כאמור בסעיף 226(א), וטרם חלה התקופה שבה אסור לו לבחן כדירקטור לפי סעיף 226;  
(2) אם הורשע בפסק דין בעברה כאמור בסעיף 226(א), וטרם חלה התקופה שקבע בית המשפט לפי אותו סעיף קטן;  
(3) אם ועדת האכיפה האוסר עליו לבחן כדירקטור בכל חברה ציבורית, וטרם חלה התקופה שקבעה ועדת האכיפה המינימלית בהחלטתה באמצעות

(ב) בסעיף זה –

<sup>34</sup> ס"ח התשנ"ט, עמ' 189; התש"ע, עמ' 618.

"אמצעי אכיפה" – אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 25נו  
לחוק ניירות ערך, שהוטל לפי פרק ח' לחוק ניירות ערך,  
לפי פרק ז' לחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות  
ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995, או לפי פרק י'  
לחוק השקעות משותפות בナンנות, התשנ"ד-1994,  
לפי העניין;

"וועדת האכיפה המינימלית" – הוועדה שמנתה לפי סעיף

52בלב(א) לחוק ניירות ערך;

"פסק דין" – פסק דין בערכאה ראשונה.;

(2) בסעיף – 226

(א) בסעיף קטן (א), ברישיה, המילה "חולוט" – תימחק, ופסקה (3) – תימחק;

(ב) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(א1) לא ימונה להוננת דירקטורי בחברה ציבורית אדם שהורשע בפסק דין, כהגדרתו בסעיף 225(ב), בעבירה שאינה מנוייה בסעיף קטן (א), אם בית המשפטקבע כי מפאת מהותה, חומרתה או סיבורייה אין הוא ראוי לשמש דירקטורי בחברה ציבורית, למשך התקופה שקבע בית המשפט אשר לא תעלה על חמישה שנים מזמן פסק הדין";

(ג) בסעיף קטן (ב), במקומות "(1) ו-(2)" יבוא "בסעיף קטן (א)" ובסופו יבוא "או כי התקופה שבה הוא מנوع מלבחן בديرקטורי בחברה ציבורית תהיה קצרה מוחמש שנים";

(ד) אחרי סעיף קטן (ג) יבוא:

"(ד) בית משפט, ואם הוגש ערעור – בית משפט של ערעו, רשאי להורות על עיכוב ביצוע של מגבלות המינוי או של פקיעת הכהונה לפי סעיף זה למועד שיקבע ובתנאים שיראה לנכון";

(3) אחרי סעיף 226 יבוא:

"הגבלת מינוי עקב החלהה של ועדת האכיפה המינימלית האוסר לעליו לבחן בديرקטורי בחברה ציבורית, לא ימונה אותו אדם לדירקטורי בחברה ציבורית שבאה אסור לו לבחן בديرקטורי על פי אותה החלטה; בסעיף זה, "אמצעי אכיפה" ו"וועדת האכיפה המינימלית" – כהגדרתם בסעיף 225(ב);"

(4) בסעיף 228(א), אחרי פסקה (2) יבוא:

"(א) במועד מתן הורעה על הטלת אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 232א;";

(5) בסעיף 231, אחרי "226" יבוא "226";

(6) בסעיף 232, במקומות "(1) או (3)" יבוא "226(א)(1) או (1)" ובמקומות הוסיף החל במילים "חלפו חמישה שנים" יבוא "חלפה התקופה שבה אסור לו לבחן בديرקטורי ליפוי סעיף 226";

(7) אחרי סעיף 232 יבוא:

"פקיעת כהונה עקב 232. החלטה של ועדת האכיפה המינימלית אכיפה האוסר עליו לכון כDIRKTOR בכל חברה ציבורית או בחברה שבה הוא מכהן, יודיע על כך לחברה וכיהונתו תפרק במועד מתן הודעה, ובחברה שלגביה חל האיסור כאמור לא ניתן לשוב ולמנותו לכהונת DIRKTOR, אלא אם כן חלפה תקופת האיסור כאמור; בסעיף זה, "амצעי אכיפה" ו"ועדת האכיפה המינימלית" – כהגדרתם בסעיף 225(ב)".

(8) בסעיף 234, אחרי "232 יבוא" 2AA;"

(9) בכותרת פרק שני בחלק שלישי, אחרי "מינוי" יבוא "כהונה";

(10) אחרי סעיף 251 יבוא:

251. סעיפים 225 עד 226, 231 עד 232, 233(2) ו-234 יחולו, בשינויים המחויבים, לעניין נושא משרה שאינו DIRKTOR, בחברה ציבורית.";

(11) בסעיף 260(א)(א), אחרי "הוכחת מחשבה פלילית" יבוא "או בקשר לעיצום כספי";

(12) בסעיף 263(4), אחרי "קנס" יבוא "קנס אורחיה, עיצום כספי".

בחק быти המשפט [נוטח מושלב], התשמ"ד-1984<sup>35</sup> –

(1) בסעיף 42א, בהגדעה "רשות", בסופה יבוא "ומותב שימושו בסעיף 25מה לחוק ניירות ערך";

(2) בסעיף 42ב(א) –

(א) בפסקה (1) –

(1) בפסקת משנה (ב), בסופה יבוא "למעט הוראות הסעיפים כאמור בפסקת משנה (א) כפי שהוחלו בחוק ההשיקות";

(2) בפסקת משנה (ג), בסופה יבוא "למעט הוראות הסעיפים כאמור בפסקת משנה (א) כפי שהוחלו ב חוק הייעוץ";

(ב) בפסקה (8), במקומות "או עבירה על חוק הייעוץ" יבוא "UBEIRA כהגדרתה בסעיף 29(א) לחוק הייעוץ או עבירה כהגדרתה בסעיף 27(א) לחוק ההשיקות";

(ג) בסעיף 42(א), המילים "למעט לפי פרק ז' לחוק האמור" – יימחקו.

בחוק ניירות ערך (תיקון מס' 42, התש"ע-2010)<sup>36</sup> –

(1) בסעיף 2, בסעיף 44 ככח המובה בו –

(א) בכותרת השולדים, במקום "על חיקורה, אישום או הרשעה" יבוא "לרשות לעניין בחינת מהימנות";

(ב) במקום סעיף קטן (א) יבוא:

"(א) חברת השולדים רישיון זירה וכן בעל היתר שליטה, יודיעו לרשות על התקיימות אחת הנסיבות המנווית בסעיף 27(ג) לחוק הייעוץ, והכל לגביםיהם או לגבי נושא משרה בהם, בארץ או בחו"ל.";

תיקון חוק בת<sup>י</sup>  
המשפט – מס' 61

תיקון חוק ניירות  
ערך (תיקון מס' 42)

<sup>35</sup> ס"ח התשמ"ד, עמ' 198; התש"ע, עמ' .652.

<sup>36</sup> ס"ח התש"ע, עמ' .536.

(2) סעיף 3 – בטל.

- .7 (א) בכפוף להוראות סעיפים קטנים (ב) עד (ח), תחילתו של חוק זה 30 ימים מיום תחילתה ותחולתו פרסומו (להלן – יום התחיליה).
- (ב) תחילתם של סעיפים 25לב, 25לה, 25לו לחוק ניירות ערך, כמפורט בסעיף 10) לחוק זה, ביום פרסומו של חוק זה.
- (ג) הוראות חוק ניירות ערך, כמפורט בסעיף 1 לחוק זה, הוראות פרקים ז' 1, ז' 2 ו- ז' 1 לחוק הייעוץ, כמפורט בסעיף 2(10) לחוק זה, והוראות פרקים י' ו- י' א' לחוק השקעות מסווחפות, כמפורט בסעיף 3(18) ו- 22(2) לחוק זה, יחולו על הפרות ועבירות שבוצעו לאחר יום התחיליה.
- (ד) תחילתם של פרק ח' 3, התוספת החמישית והתוספת הששית לחוק ניירות ערך, כמפורט בסעיף 1(10) ו- 23(23) לחוק זה, למעט ההוראות בפרק ח' 3 לחוק ניירות ערך המוחלות בפרק ח' 4 לחוק ניירות ערך, כמפורט בסעיף 1(15) לחוק זה, במועד תחילתן של תקנות לפי סעיף 2(5כ)(ב) לחוק זה.
- (ה) תחילתם של פרק ז' 1, התוספת השנייה והתוספת השלישי לחוק הייעוץ, כמפורט בסעיף 2(10) ו- 15(15) לחוק זה, במועד תחילתן של תקנות לפי סעיף 3(38) לחוק הייעוץ, כמפורט בסעיף 2(10) לחוק זה.
- (ו) תחילתם של פרק י', התוספת הראשונה והתוספת השנייה לחוק השקעות מסווחפות, כמפורט בסעיף 3(18) ו- 23(23) לחוק זה, במועד תחילתן של תקנות לפי סעיף 116(ב) לחוק השקעות מסווחפות, כמפורט בסעיף 3(18) לחוק זה.
- (ז) תחילתם של סימנים ב' עד ד' בפרק ח' 4 לחוק ניירות ערך, של ביטול פרק ז' לחוק הייעוץ, של פרק ז' 2 לחוק הייעוץ ושל פרק י' 1 לחוק השקעות מסווחפות, כמפורט בסעיף 1(10) ו- 9(18) לחוק זה, במועד קביעת סדר דין לעבודת ועדת האכיפה המינהלית לפי סעיף 2(5לט)(א) לחוק ניירות ערך כמפורט בסעיף 1(10) לחוק זה.
- (ח) תחילתו של סעיף 6 לחוק זה, וכן הוראות לעניין חברה בעלת רישיון זירה המשמעותה בפרק ז' 3 לחוק ניירות ערך, במועד תחילתן של תקנות לפי סעיפים 44יג ו- 44כט לחוק ניירות ערך, כמפורט בחוק ניירות ערך (תיקון מס' 42, התש"ע-2010).
- .8 (א) היה מעשה או מחדל שבוצע ערב יום התחיליה עבירה ממשמעותם בפרק ז' לחוק הייעוץ, כמפורט ערב יום התחיליה, יחולו לגביו הוראות פרקים ז' 1, ז' 2 ו- ז' 1 לחוק הייעוץ, כמפורט בסעיף 2(10) ו- 13(13) לחוק זה, לפי העניין, ובבד שטרם חלפה שנה מהמועד שבו גילהה רשות ניירות ערך כי בוצעה הפרה או שטרם החלפו של שנים ממועד ביצועה, לפי המוקדם.
- (ב) הлик ממשמעתי שהיתה תלוי ועומד לפני ואני ועדת ממשמעת לפי פרק ז' לחוק הייעוץ ערבית ביטולו כאמור בסעיף 2(9) לחוק זה, שענינו מעשה או מחדל המהווה הפרה לפי סעיף 38 לחוק הייעוץ, כמפורט בסעיף 2(10) לחוק זה, יידוע, לאחר מועד ביטולו של פרק ז' כאמונה לפני ועדת האכיפה המינהלית בהתאם להוראות פרק ז' לחוק הייעוץ, כמפורט בסעיף 2(10) לחוק זה.

- (1) הגיש נאמן לkrן לבית המשפט לא יאוחר מ-30 ימים מיום התחיליה, בקשה להתפטר מכהונתו לפי סעיף 11(א)(3) לחוק השיקעות משותפות, לא יהולו הוראות פרקים י', י' ו/or 1 לחוק האמור, בנוסחם בסעיף 3(18) ו/or 2(22) לחוק זה, ביחס אליו, בשל הפרה שבוצעה בקשר עם כהונה זו, עד להכרעת בית המשפט בבקשתו או עד לתום תקופת הכהונה כפי שנקבעה בהסכם krן אשר בתוקף ביום פרסוםו של חוק זה או בהסכם להארכת תוקף הכהונה שנחתם לאחרונה לפני יום פרסוםו של חוק זה, לפי המודדים, וכל עוד לא הוטרה המنية להפטר krן כהונתו בפועל כאמור בסעיף 12(ב) לחוק השיקעות משותפות; דחה בית המשפט את בקשה, לא יהולו הסעיפים האמורים ביחס לנאמן כאמור בשל הפרה שבוצעה בקשר עם כהונה זו עד לתום תקופת הכהונה כפי שנקבעה בהסכם krן אשר בתוקף בעת ביצוע ההפרה, או בהסכם להארכת תוקף הכהונה שנחתם לאחרונה לפני ביצוע ההפרה.
- (2) על אף האמור בסעיף קטן (א), יהולו הסעיפים האמורים בו על נאמן, לא יהולו מותם שנתיים מיום התחיליה.
- (ד) על הפרה שבוצעה ערב יום התחיליה יהולו הוראות פרק ח'ז לחוק ניירות ערך, פרק ז' לחוק הייעוץ או פרק י' לחוק השיקעות משותפות, בנוסחם ערב יום התחיליה וסכום העיצום הכספי שיוטל על מפרט הוראה כאמור, יהיה הסכום שהיה קבוע לאותה הפרה ערב יום התחיליה, אך יהיה ניתן להפחית את סכום העיצום הכספי לפי סעיפים 25ב לחוק ניירות ערך 33ג לחוק הייעוץ ו/or 11ו לחוק השיקעות משותפות, בנוסחם בסעיפים 1(10), 2(10) ו/or 3(18) לחוק זה.

**יובל שטייניץ**  
שר האוצר

**בני מין נתניהו**  
ראש הממשלה

**ראובן ריבליין**  
יוושב ראש הכנסת

**שמעון פרס**  
נשיא המדינה



