



**הכנסת**  
**הלשכה המשפטית**

סימוכין : 02906710

14/9/2010

**חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2010**

**הנוסח כולל תיקונים מטעם הוועדה בהתאם להערות חברי הוועדה,  
וכן מסומנים בצהוב הסכמות של הרשות לני"ע עם הגופים- **הסכמות שטרם הובאו  
לאישורה של הוועדה****

1. תיקון חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968<sup>1</sup> –

(1) בסעיף 1 –

(א) במקום ההגדרה "הון עצמי" יבוא:

"הון עצמי", של תאגיד – הון התאגיד כמשמעותו לפי כללי חשבונאות מקובלים החלים על התאגיד, ואם לפי כללים אלה כולל הון התאגיד גם את החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה בניכוי זכויות אלה;

"החלק המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה" – כמשמעותו בתקנים ופרשנויות שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בין-לאומיים (IASB International Accounting Standard Board);

(ב) אחרי ההגדרה "משרדי הרשות" יבוא:

"נושא משרה" – כהגדרתו בחוק החברות;

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

(ג) בהגדרה "עבירת ניירות ערך" –

<sup>1</sup> ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשס"ט, עמ' 284.

(1) פסקה (2) – תימחק ;

(2) בפסקה (3), במקום הסיפה החל במילים "לפי פסקאות" יבוא "לפי פסקאות (1) או (6)";

(3) בפסקה (4), במקום הסיפה החל במילים "לפי פסקאות" יבוא "לפי פסקאות (1), (3) או (6)";

(4) בפסקה (5), במקום הסיפה החל במילים "לפי פסקאות" יבוא "לפי פסקאות (1), (3), (4) או (6)";

(2) בסעיף 15א, בסעיף קטן (ב), בפסקאות (1) ו-(2), במקום "תאגיד" יבוא "משקיע";

(3) בסעיף 16, סעיף קטן (ב) – בטל ;

(4) אחרי סעיף 44א יבוא :

" פרט מטעה 1א44. (א) בטיוטת תשקיף, בתשקיף, בדוח, בהודעה, במסמך או במפרט הצעת רכש, המוגשים לפי חוק זה לרשות (בסעיף זה – דיווח), לא יהיה פרט מטעה.

(ב) בחוות דעת, בדוח, בסקירה או באישור (בסעיף זה – חוות דעת), שנכללו או שנזכרו בדיווח, בהסכמתו המוקדמת של נותן חוות הדעת, לא יהיה פרט מטעה."

(5) בסעיף 52ב(א)(1), אחרי "בידו" יבוא "או בידי החברה";

(6) בסעיף 52ג –

(א) האמור בו יסומן "(ב)" ובו, אחרי "במידע פנים" יבוא "המצוי בידו, בניגוד להוראות סעיף קטן (א)" ובסופו יבוא "ואם הוא תאגיד – קנס בשיעור פי עשרים וחמישה מהקנס הקבוע באותו סעיף";

(ב) לפני סעיף קטן (ב) יבוא :

"(א) איש פנים בחברה לא יעשה שימוש במידע פנים."

(7) במקום סעיף 52ד יבוא :

שימוש במידע פנים 52ד. (א) לא יעשה אדם שימוש במידע פנים אשר שמקורו באיש פנים בחברה. הגיע לידו, במישרין או בעקיפין, מאיש פנים בחברה.

(ב) העושה שימוש במידע פנים אשר הגיע לידו, במישרין או בעקיפין, מאיש פנים בחברה, בניגוד להוראות סעיף קטן (א), דינו – מאסר שלוש שנים או קנס בשיעור פי שניים וחצי מן הקנס הקבוע בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין, ואם הוא תאגיד – קנס בשיעור פי שניים עשר וחצי מהקנס הקבוע באותו סעיף.”;

(8) בסעיף 52ה(א), אחרי “שימוש במידע פנים” יבוא “המצוי בידו”;

(9) בסעיף 52 –

(א) בסעיף קטן (א) –

(1) ברישה, אחרי “ולא יחוב” יבוא “לפי סעיף 52ג(א), 52ד או”;

(2) פסקה (8) – תימחק;

(ב) בסעיף קטן (ב), אחרי “ולא יחוב” יבוא “לפי סעיף 52ג(א), 52ד או”;

(10) במקום פרק ח'3 יבוא:

### “פרק ח'3: הטלת עיצום כספי בידי הרשות

הטלת עיצום כספי 52טו. (א) הפר אדם הוראה מההוראות לפי חוק זה בידי הרשות החלות לגביו, כמפורט בתוספת החמישית (בפרק זה – מפר והפרה, בהתאמה), רשאית הרשות להטיל על המפר עיצום כספי לפי הוראות פרק זה, בסכום כמפורט לגביו בתוספת השישית.

(ב) סכום העיצום הכספי לגבי מפר שהוא תאגיד המנוי להלן, ייקבע 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 מדווח או תאגיד שאינו תאגיד מדווח שהציע את ניירות הערך שלו לציבור – תיקבע דרגתו לפי ההון העצמי של התאגיד בהתאם לדוחות הכספיים האחרונים שהגיש לרשות לפי חוק זה או בהתאם לדוחות הכספיים שנכללו בטיוטת תשקיף, בתשקיף או במסמך רישום שעל פיו הוצעו ניירות הערך של התאגיד לציבור, שהוגשו קודם למועד ביצוע ההפרה, לפי המאוחר מביניהם;

(2) לעניין תאגיד שהוא חתם – תיקבע דרגתו לפי היקף ההתחייבויות החיתומיות שלו, בהתאם לדוח האחרון שהגיש לרשות לפי חוק זה קודם למועד ביצוע ההפרה, ואם לא נדרש להגיש דוח כאמור – תהיה דרגתו 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 בטיוטת תשקיף, בתשקיף או במסמך רישום שעל פיו הוצעו ניירות הערך של התאגיד לציבור שהוגשו קודם למועד ביצוע ההפרה, לפי המאוחר מביניהם; לעניין זה –

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

"נייר ערך" ו"נכס בסיס" – כהגדרתם בסעיף 52א;

"נכס" – נייר ערך, ריבית, מטבע, סחורה,  
מדד, או כל שילוב של אלה;

"שווי התחייבויות נטו" – שווי סך תעודות  
ההתחייבות הרשומות למסחר  
בבורסה בניכוי שווי תעודות  
התחייבות אשר אינן מקנות זכויות  
למחזיק בהן.

52טז. (א) היה לרשות יסוד סביר להניח כי בוצעה  
הפרה ובכוונתה להטיל על המפר עיצום כספי לפי  
פרק זה, תימסר למפר הודעה על כוונת הרשות  
כאמור (בפרק זה – הודעה על כוונת חיוב), ובלבד  
שטרם חלפה שנה מהמועד בו גילתה הרשות את  
ביצוע ההפרה או שטרם חלפו 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) המהווה את ההפרה;

(2) סכום העיצום הכספי אותו ניתן  
להטיל על המפר בשל ההפרה והתקופה  
לתשלומו בהתאם להוראות סעיף 52כב;

(3) זכותו של המפר לטעון את טענותיו  
לפני הרשות, בהתאם להוראות סעיף  
52ז;

(4) שיעור התוספת על העיצום הכספי  
בהפרה נמשכת או בהפרה חוזרת, בהתאם  
להוראות סעיף 52ט.

52יז. מפר שנמסרה לו הודעה על כוונת חיוב רשאי  
לטעון את טענותיו, בכתב, לפני הרשות, לעניין  
הכוונה להטיל עליו עיצום כספי ולעניין סכומו,  
בתוך 30 ימים ממועד מסירת ההודעה.

זכות טיעון

החלטת הרשות  
ודרישת חיוב

52יח. (א) הרשות תחליט, אם להטיל על המפר עיצום כספי לאחר ששקלה את טענות המפר כאמור בסעיף 52ז, ורשאית היא להפחית את סכום העיצום הכספי לפי הוראות סעיף 52כב).

(ב) (1) החליטה הרשות לפי סעיף קטן (א) להטיל על המפר עיצום כספי, תמסור לו דרישה לשלם את העיצום הכספי (בפרק זה – דרישת חיוב); בדרישת החיוב תציין הרשות, בין השאר, את סכום העיצום הכספי המעודכן שעל המפר לשלם, כאמור בסעיף 52כא והתקופה לתשלומו בהתאם להוראות סעיף 52כב.

(2) החליטה הרשות לפי סעיף קטן (א) שלא להטיל על המפר עיצום כספי, תמסור לו הודעה על כך.

הפרה נמשכת  
והפרה חוזרת

52יט. ~~(א)~~—בהפרה נמשכת יוספו על סכום העיצום הכספי **שני אחוזים לכל יום שבו נמשכת ההפרה**.

(ב) בהפרה חוזרת ייוסף על העיצום הכספי שהיה ניתן להטיל שבשלה אילו היתה הפרה ראשונה, סכום השווה למחצית העיצום הכספי כאמור; לעניין זה, "הפרה חוזרת" – הפרת הוראה מההוראות לפי חוק זה כמפורט בתוספת החמישית, בתוך שנתיים מהפרה קודמת של אותה הוראה שבשלה הטילה הרשות על המפר עיצום כספי לפי פרק זה, שבשלה הטילה ועדת האכיפה המינהלית על המפר אמצעי אכיפה לפי פרק ח'4 או שבשלה הורשע המפר.

סכומים  
מופחתים

52כ. (א) הרשות אינה רשאית להטיל עיצום כספי בסכום הנמוך מהסכומים המפורטים בתוספת השישית, אלא לפי הוראות סעיף קטן (ב).

(ב) שר האוצר, בהסכמת שר המשפטים, רשאי לקבוע מקרים, נסיבות ושיקולים, שבשלהם יהיה ניתן להפחית את סכום העיצום הכספי המפורט בתוספת השישית, בשיעורים מרביים שיקבע.

סכום מעודכן של העיצום הכספי  
52כא. (א) העיצום הכספי יהיה לפי סכומו המעודכן ביום מסירת דרישת החיוב; הוגשה עתירה על דרישת חיוב ועוכב תשלומו של העיצום הכספי לפי סעיף 52כו, יהיה העיצום הכספי לפי סכומו המעודכן ביום בו הסכימה הרשות לעיכוב התשלום או ביום בו בית המשפט הורה על עיכוב התשלום, כאמור בסעיף 52כו; לעניין סעיף קטן זה, "סכום מעודכן" – סכום העיצום הכספי, כולל סכום נוסף בשל הפרה נמשכת לפי סעיף 52יט, כשהוא מעודכן לפי סעיף קטן (ב).

(ב) היה שיעור שינוי המדד, מהמדד האחרון שפורסם לפני 1 בינואר בשנה מסוימת (בסעיף קטן זה – יום העדכון), לעומת מדד חודש ינואר 2010 או המדד במועד העדכון האחרון שבוצע לפי סעיף קטן זה, לפי המאוחר מביניהם, גבוה מ-20 אחוזים, רשאי יושב ראש הרשות לעדכן את סכומי ההון העצמי והעיצום הכספי הקבועים בתוספת השישית, ביום העדכון, ורשאי הוא לעגל את הסכומים האמורים לסכום הקרוב שהוא מכפלה של 1,000 שקלים חדשים; לעניין זה, "מדד" – מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

(ג) הודעה על סכום העיצום הכספי המעודכן תפורסם ברשומות.

המועד לתשלום העיצום הכספי  
52כב. העיצום הכספי ישולם בתוך 30 ימים מיום מסירת דרישת החיוב כאמור בסעיף 52יח(ב)(1).

פריסת תשלום  
עיצום כספי

52כג. (א) הרשות רשאית, על פי בקשתו של מפר, להחליט על פריסת התשלום של העיצום כספי, אף אם החליטה על הפחתתו לפי סעיף 52כב), ובלבד שמספר התשלומים על יעלה על עשרה תשלומים חודשיים.

(ב) התשלום החודשי כאמור בסעיף קטן (א) יהיה מעודכן למועד תשלומו; לא שילם המפר תשלום חודשי במועדו, יראו את החלטת הרשות על פריסת התשלום כאמור בסעיף קטן (א) כבטלה ויחולו על יתרת התשלום של העיצום הכספי הוראות סעיף 52כד.

הפרשי הצמדה  
וריבית

52כד. לא שולם עיצום כספי במועד, ייוספו עליו, לתקופת הפיגור, הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961<sup>2</sup> (בפרק זה – חוק פסיקת ריבית והצמדה), עד למועד תשלומו.

גבייה

52כה. עיצום כספי ייגבה לאוצר המדינה, ועל גבייתו תחול פקודת המסים (גבייה)<sup>3</sup>.

עיצום תשלום והחזר 52כו. (א) אין בהגשת עתירה על דרישת חיוב לפי פרק זה, כדי לעכב את תשלום העיצום הכספי או את פרסום ההחלטה או הגשת הדוח המידי לפי סעיף 52כז, אלא אם כן הסכימה לכך הרשות או אם בית המשפט הורה אחרת.

(ב) החליט בית המשפט לקבל עתירה כאמור בסעיף קטן (א) או ערעור שהוגש על החלטה בעתירה כאמור, לאחר ששולם העיצום הכספי, יוחזר העיצום הכספי או כל חלק ממנו אשר הופחת על ידי בית המשפט, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, מיום תשלומו עד יום החזרתו.

<sup>2</sup> ס"ח התשכ"א, עמ' 192.  
<sup>3</sup> חוקי אי"י, כרך ב', עמ' (ע) 1374, (א) 1399.

פרסום ודיווח מיידי 52כז. (א) נמסרה למפר דרישת חיוב תפרסם הרשות,  
על דרישת חיוב

באתר האינטרנט שלה, את מהות ההפרה שבשלה  
נשלחה דרישת החיוב ונסיבותיה, את שמו של  
המפר, 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  
החיוב.

(ב) נמסרה למפר שהוא גורם מדווח, או בעל  
עניין בו או נושא משרה בכירה בו, דרישת חיוב,  
יפרסם הגורם המדווח, בדוח מיידי לפי סעיפים  
36(ג) או 56(ג)(3), לפי סעיף 27(ז) לחוק הייעוץ או  
לפי סעיף 72(א) לחוק להשקעות משותפות, לפי  
העניין, את הפרטים האמורים בסעיף קטן (א),  
לגבי אותה דרישת חיוב; לעניין זה, "גורם  
מדווח" – כל אחד מאלה:

(1) תאגיד מדווח;

(2) נאמן לתעודות התחייבות כמשמעותו  
בפרק ה'1;

(3) חתם;

(4) תאגיד בעל רישיון לפי חוק הייעוץ;

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

(ג) נמסרה לבעל רישיון לפי חוק הייעוץ או  
לתאגיד בנקאי דרישת חיוב, רשאי יושב ראש  
הרשות להורות לו גם להודיע ללקוחותיו כפי  
שיורה יושב ראש הרשות בהתאם לנסיבות  
העניין, את מהות ההפרה ואת נסיבותיה, ואת  
סכום העיצום הכספי שהוטל עליו על פי דרישת  
החיוב.

עיצום כספי  
והליך פלילי

52כח. (א) תשלום עיצום כספי לפי הוראות פרק זה, לא יגרע מאחריותו הפלילית של אדם בשל הפרת הוראה לפי חוק זה.

(ב) הוגש נגד מפר כתב אישום בשל הפרת הוראה לפי חוק זה, לא תטיל עליו הרשות עיצום כספי לפי פרק זה, ואם שילם המפר עיצום כספי – יוחזר לו הסכום ששולם, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, עד יום החזרתו.

עיצום כספי והליך אכיפה מינהלי 52כט. נמסרה למפר דרישת חיוב לפי פרק ח'3, לא יחל הליך בירור הפרה ולא ייפתח הליך אכיפה מינהלי, לפי פרק ח'4, בשל המעשה שבשלו נמסרה דרישת החיוב.

שינוי התוספת החמישית והתוספת השישית 52ל. (א) שר האוצר רשאי, בצו, על פי הצעת הרשות או בהתייעצות עמה, בהסכמת שר המשפטים ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לשנות את התוספת החמישית והתוספת השישית, ובלבד שסכומי העיצום הכספי לפי התוספת השישית לא יעלו על הסכומים כמפורט להלן, לפי העניין:

[החלטת הוועדה](#)  
[היתה שהסכום](#)  
[המרבית ששר](#)  
[האוצר רשאי](#)  
[לקבוע לא יעלה על](#)  
[פי שניים מהסכום](#)  
[המקורי. יש](#)  
[להתאים את](#)  
[הסכומים בסעיף](#)  
[זה לפי החלטת](#)  
[הוועדה בעניין](#)  
[סכומי העיצומים](#)  
[הכספיים.](#)

(1) לעניין תאגיד מדווח, תאגיד שאינו מדווח שהציע את ניירות הערך שלו לציבור, או מסלקה כהגדרתה בסעיף 50א – [2,000,0001,000,000](#) שקלים חדשים;

(2) לעניין תאגיד שהוא חתם – [450,000320,000](#) שקלים חדשים;

(3) לעניין תאגיד שעיקר עיסוקו הנפקת מוצרים פיננסיים – 3,000,0002,000,000 שקלים חדשים ;

(4) לעניין תאגיד אחר או יחיד – 25,00012,000 שקלים חדשים.

(ב) הוראות סעיף 52כא(ב) ו-(ג) יחולו, בשינויים המחויבים, לעניין הסכומים האמורים בסעיף קטן (א).” ;

(11) אחרי פרק ח'3 יבוא :

”פרק ח'4: הטלת אמצעי אכיפה מינהליים בידי ועדת האכיפה המינהלית

**סימן א': ועדת האכיפה המינהלית**

הגדרות 52ל.א. בסימן זה –

”הפרה” – כל אחת מאלה :

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

(2) הפרה כהגדרתה בסעיף 38 לחוק הייעוץ ;

(3) הפרה כהגדרתה בסעיף 119 לחוק להשקעות משותפות.

ועדת האכיפה המינהלית 52ל.ב. (א) תמונה ועדת אכיפה מינהלית בת שישה שבועהשישה חברים, שתפקידה לקבוע את מדיניות האכיפה המנהלית של הרשות לדון ולהחליט בהפרות וכן למלא כל תפקיד אחר שהוטל עליה לפי כל דין (בפרק זה – הוועדה), וזה הרכבה :

(1) עובד הרשות הכשיר לכהן כשופט בית משפט מחוזי, שימנה יושב ראש הרשות, והוא יהיה יושב הראש; יושב ראש הרשות, והוא יהיה יושב ראש הוועדה;

(2) שני עובד הרשות הכשיר לכהן כשופט בית משפט מחוזי, שימנה הוא יושב ראש הרשות;

(3) 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;

ובלבד שלעניין כשירותם למינוי כאמור בסעיף 52לד, יתייעץ שר המשפטים עם יושב ראש הרשות.

(ב) תקופת הכהונה של חבר הוועדה שמונה לפי סעיף קטן (א)(2) או (3) לפי סעיף קטן (א) תהיה שלוש שנים, וניתן לשוב ולמנותו לשתיהן תקופות כהונה נוספות בלבד.

מותבי ועדת 52לג. הוועדה תדון במותבים של שלושה שימנה יושב האכיפה המינהלית ראש הרשות לעניין מסוים, וזה הרכבם:

(1) חבר הוועדה שמונה לפי סעיף 52לב(א)(1) או לפי סעיף 52לב(א)(2), והוא יהיה יושב ראש המותב;

(2) אחד החברים שמונה לפי סעיף 52לב(א)(3);

(3) אחד החברים שמונה לפי סעיף 52לב(א)(3)(ב).

כשירות למינוי 52לד. (א) לא ימונה לחבר הוועדה מי שמתקיים בו אחד מאלה:

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

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

(3) הוא עלול להימצא, במישרין או בעקיפין, באופן תדיר, במצב של ניגוד עניינים, בין תפקידו כחבר הוועדה לבין עניין אישי שלו או של בן משפחתו או תפקיד אחר שלו; ואולם לא יראו לעניין זה ניגוד עניינים הנובע רק מהיותו של חבר הוועדה עובד הרשות.

(ב) לא ימונה אדם לחבר הוועדה לפי סעיף 52לב(א)(3), אלא לאחר שהצהיר כי יש לו היכולת להקדיש את הזמן הנדרש לשם ביצוע תפקידו.

פקיעת כהונה 52לה. (א) חבר הוועדה יחדל לכהן לפני תום תקופת כהונתו אם חדל לכהן בתפקיד שבשלו מונה; ~~ולעניין חבר הוועדה שמונה לפי סעיף 52לב(א)(2) או (3) גם – או~~ אם התפטר במסירת כתב התפטרות ליושב ראש הרשות.

(ב) שר המשפטים רשאי להעביר חבר ועדה שמונה לפי סעיף 52לב(א)(3) ויושב ראש הרשות לניירות ערך בהסכמת שר המשפטים רשאי להעביר חבר ועדה שמונה לפי סעיף 52לב(א)(2) או (3), ויושב ראש הרשות לניירות ערך [בהסכמת שר המשפטים] רשאי להעביר חבר ועדה שמונה לפי סעיף 52לב(א)(2) או (3) שמונה לפי סעיף 52לב(א)(2) או (3) מכהונתו מכהונתו, בהודעה בכתב, בהתקיים אחד מאלה:

(1) חדל להתקיים לגביו תנאי מתנאי הכשירות לפי סעיף 52לד(א);

(2) נבצר ממנו, דרך קבע, למלא את תפקידו;

(3) נתקיימו נסיבות אחרות שבשלהן אין הוא ראוי לכהן כחבר הוועדה.

(ג) סיום כהונה אינו פוסל חבר ועדה מלסיים עניין שהתחיל לדון בו, אלא אם כן הסתיימה כהונתו מאחר שהועבר מתפקידו כאמור בסעיף קטן (ב).

(ד) על אף הוראות סעיף קטן (ג), הועבר חבר ועדה מתפקידו מאחר שחדל להתקיים לגביו התנאי שבסעיף 52לד(א)(3), רשאי הוא לסיים עניין שהתחיל לדון בו, ובלבד שלא מתקיימות לגבי אותו עניין הוראות סעיף 52לז.

52לו. שר האוצר רשאי לקבוע הוראות בדבר תשלום גמול לחבר הוועדה, ~~שאינו יושב ראש הרשות~~, עובד הרשות או עובד המדינה, בעד השתתפותו בישיבות הוועדה ובעד העבודה הנלווית לישיבות כאמור.

גמול

איסור על  
ניגוד  
עניינים

52לז. 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 משפחתו או לבין תפקיד אחר שלו, ואולם לא יראו לעניין זה ניגוד עניינים הנובע רק מהיות חבר הוועדה עובד הרשות.

היעדרות של  
חבר הוועדה מותב

52לח. (א) מונה מותב של הוועדה לדון בהפרה כאמור בסעיף 52מד, לאשר החלטה כאמור בסעיף 52סב, או לאשר או לבטל הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, מותנית כאמור בפרק ט'1, ישתתף כל חברי המותב ישתתף פו בלא פחות מ-75 אחוזים לפחות בשלושה רבעים מדיוני המותב, ויושב ראש המותב ישתתף בכל הדיונים כאמור.

(ב) לא התקיימו הוראות סעיף קטן (א) דאו ג, יראו את כל הדיונים בהפרה ואת ההחלטות בהם כבטלים.

ג) החלטות מותב יתקבלו ברוב דיעות; החלטות מותב המורכב משני חברי ועדה בלבד בהתאם לתנאים הקבועים בסעיף קטן (א) יתקבלו פה אחד, ואולם החלטה לפי סעיף 52נ, 52סב דאו ב54 יתקבלו בהשתתפותם של כל חברי המותב.

סדרי דין

52לט. (א) הוועדה תקבע את סדרי הדין לעבודת מותביה; ברוב דעות ובהשתתפותם של רוב חברי הוועדה.

(ב) סדרי הדין וכל שינוי בהם שקבעה הוועדה יפורסמו באתר האינטרנט של הרשות וייכנסו לתוקף בתוך 30 ימים ממועד פרסומם; ואולם שינוי בסדרי הדין לא יחול על הליך אכיפה מנהלי תלוי ועומד.

ראיות

.\*

(א) מותבי הוועדה לא יהיו היה קשורים לדיני הראיות, פרט לדינים בדבר חסינות כשירות עדים כאמור בסעיפים 4-13 לפקודת הראיות ובדבר ראיות חסויות – כאמור בפרק ג' לפקודת הראיות [נוסח חדש], תשלי"א–1971, והיא תשקול לפי אומד דעתה את חומר הראיות שהובא לפניה.

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), הורה וילד וכן בני זוג, כשירים להעיד האחד לחובת משנהו אם הם בעלי עניין באותו תאגיד או נושאי משרה בו. שביצעו יחד את המעשה או המחדל המהווה את ההפרה.

52מ. הוראות סעיף 13 יחולו על חברי הוועדה, לעניין דיוני הוועדה והחומר המוגש לה או לחבריה מכוח היותם חברי הוועדה.

סודיות דיוני הוועדה והחומר המוגש לה

~~52מא. החלטות הוועדה יתקבלו ברוב דעות ובהשתתפותם של רוב חברי הוועדה המותב; ואולם, החלטות הוועדה המתקבלות במותב המורכב משני חברי ועדה בלבד בהתאם לתנאים הקבועים בסעיף 52לח, יתקבלו פה אחד, ובלבד שהחלטה לפי סעיף 52נ תתקבל בהשתתפותם של כל חברי המותב.~~

52מב. הרשות תדווח ליועץ המשפטי לממשלה, אחת לשנה, על החלטות יושב ראש הרשות על בחירה בין חקירה פלילית לבין בירור הפרה או פתיחה בהליך אכיפה מנהלי ועל החלטה להתקשר בהסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, מותנית, וכן על החלטות הוועדה ועל החלטות מותבי ועדת האכיפה בהליכי אכיפה מינהליים המתנהלים לפניה לפי פרק זה; הדיווח ייערך במתכונת ויכלול פרטים כפי שיוורה היועץ המשפטי לממשלה, וכן יתפרסם באתר הרשות.

דיווח על החלטות הוועדה

סימן ב': בירור הפרה והליך אכיפה מינהלי

[הממשלה מבקשת](#)

[לשנות את](#)

[סמכויות החיפוש](#)

[והכניסה לחצרים](#)

[מהנוסח שהוקרא](#)

[בוועדה. להלן](#)

[הנוסח החדש:](#)

בירור הפרה

52מג. (א) היה לחוקר יסוד סביר להניח כי אדם הפר הוראה מההוראות לפי חוק זה החלות לגביו, כמפורט בתוספת השביעית (בסימן זה ובסימנים ג' ו-ד' – מפר והפרה, בהתאמה), רשאי הוא –

(1) לבקש משופט של בית משפט שלום לתת צו לאדם, שלפי ההנחה נמצא בחזקתו או ברשותו חפץ הדרוש לצורך בירור הפרה, להציג לחוקר או לחוק אחר את החפץ או להמציאו, בשעה, במקום ובאופן הנקובים בצו; – הוראות סעיף 56(ג) עד (ט) יחולו לעניין חיפוש ותפיסה לפי סעיף קטן זה, בשינויים המחויבים ובשינוי זה. בסעיף קטן (ה)(1), במקום "הוגש כתב אישום בהליך" יקראו "נפתח הליך אכיפה מינהלי לפי סימן זה"; ; לא יינתן צו כאמור בפסקה זו, אלא אם כן התקיים אחד מאלה:

(2) לזמן כל אדם שלדעת החוקר עשויה להיות לו ידיעה הנוגעת להפרה או לעובדות שעשויות להביא לגילוי של המפר, ולשאול אותו שאלות בקשר לאותו עניין; זימון לפי פסקה זו, של אדם שאינו המפר, ייעשה למועד סביר שיתואם עמו.

לבקש משופט של בית משפט שלום לתת צו המתיר לו להיכנס לכל מקום, שאינו משמש כבית מגורים בלבד, לערוך בו חיפוש ולתפוס כל חפץ הדרוש לצורך בירור ההפרה, ולחדור לחומר מחשב ולהעתיקו, הכל בתנאים ובסייגים שייקבעו בצו; לא יינתן צו כאמור בפסקה זו אלא אם התקיים אחד מאלה:

(א) נדרש אדם על ידי חוקר או עובד רשות להציג לו חפץ או מסמך לפי סעיף 56א(א) או צו לפי פסקה (1), ולא הציגם;

(ב) דרישה כאמור בפסקת משנה (א) עלולה לפגוע בבירור ההפרה בשל חשש להעלמת ראיה או פגיעה בה;

(4) הוראות סעיף 56ב(ג) עד (ט) יחולו לעניין חיפוש ותפיסה, בשינויים המחויבים ובשינוי זה: בסעיף קטן (ה)(1) במקום "הוגש כתב אישום בהליך" יקראו "נפתח הליך אכיפה מנהלי לפי סימן זה"

(ב) זומן אדם לפי סעיף קטן (א)(3), יודיע לו החוקר בטרם הוא נשאל, מהם המעשים אשר ביחס להפרתם הוא נשאל; הודע לו כאמור, עליו להשיב לשאלות שנשאל; ואולם תשובותיו ביחס למעשים שהודע לגביהם לא ישמשו כראיה בהליכים פליליים נגד אותו אדם.

(ג) זומן אדם לפי סעיף קטן (א)(3) ולא התייצב, רשאי בית המשפט, לבקשת חוקר, לצוות על הבאתו לפני חוקר או להטיל עליו עונש בשל אי-ציות, כאמור בסעיף 73 לחוק בתי המשפט [נוסח משולב], התשמ"ד-1984<sup>4</sup> (בסימן זה – חוק בתי המשפט), כאילו זומן האדם להעיד לפני בית משפט ולא התייצב.

החלטה על פתיחה 52מד. היה ליושב ראש הרשות יסוד סביר להניח כי

התעורר חשד לביצוע מעשה או מחדל שבשלהם ניתן לקיים חקירה פלילית או בירור מנהלי כאמור בסעיפים \*\* יחליט יושב ראש הרשות על קיום חקירה או בירור כאמור בהתאם לשיקולים אלה בלבד: היה ליושב ראש הרשות יסוד סביר להניח, בין בעקבות בירור לפי סעיף 52מג ובין בדרך אחרת, כי בוצעה הפרה, רשאי הוא לפתוח נגד המפר הליך אכיפה מינהלי לפי סימן זה, ולמנות מותב של הוועדה לדון באותה הפרה.

בהליך אכיפה

מינהלי ומינני

מותב חקירה או

בירור מנהלי

(1) חומרת המעשה או המחדל ונסיבותיהם;

(2) הערכת טיבן ועוצמתן של הראיות הקשורות באותו מעשה או מחדל;

(3) מדיניות האכיפה של הרשות.

היה ליושב ראש הרשות יסוד סביר להניח, בין בעקבות בירור לפי סעיף 52מג ובין בדרך אחרת, כי בוצעה הפרה, רשאי הוא, בהחלטה מנומקת בהתאם להתקיימותם של השיקולים כאמור בסעיף 52מד לגבי אותה הפרה, להחליט על פתיחה בהליך אכיפה מנהלי ולמנות מותב של הוועדה לדון באותה הפרה.

החלטה על פתיחה \*\*

בהליך אכיפה מנהלי

<sup>4</sup> ס"ח התשמ"ד, עמ' 198.

הודעה על פתיחה 52מ. (א) יושב ראש המותב שמונה לפי סעיף 52מד, בהליך אכיפה מינהלי על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי. (בסימן זה – הודעה על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי).

(ב) בהודעה על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי יציין יושב ראש המותב, בין השאר, את אלה:

(1) פירוט המעשה או המחדל (בפרק זה – המעשה) המהווה את ההפרה, ותמצית העובדות והנסיבות שעליהן היא מבוססת;

(2) פירוט אמצעי האכיפה שניתן להטיל על המפר בשל ההפרה, בהתאם להוראות סימן ג';

(3) זכותו של המפר לקבל לידי כל המידע הנוגע להפרה ואשר שישמש בהליך האכיפה בהתאם להוראות סעיף 52מ המועבר למותב בהתאם להוראות סעיף 52מו;

(4) זכותו של המפר לטעון את טענותיו לפני המותב ועדה, בהתאם להוראות סעיף 52מז ו-52מח.

~~(ג) יושב ראש הרשות יעביר למותב את כל המידע כאמור בסעיף קטן (ב)(3) לפני הדיון הראשון בהליך.~~

52מ. (א) יושב ראש הרשות יעביר למותב את כל המידע בעניין הפרה שלדעתו נחוץ לשם ניהול הליך האכיפה לפני הדיון הראשון בהליך, למעט מידע חסוי כמשמעותו בסעיף 52מט

זכות לקבלת המידע הנוגע להפרה

(ב) מפר שנמסרה לו הודעה על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי זכאי לקבל לידיו את כל המידע הנוגע להפרה שמועבר למותב כאמור בסעיף קטן (א), והמידע כאמור יועמד לרשותו ברשות ממועד מסירת ההודעה כאמור.

(ג) מבלי לגרוע מהאמור בסעיף קטן (אב), המפר יהיה זכאי לקבל גם כל מידע שיתקבל אצל המותב במהלך ניהול ההליך.

(ד) מידע שלא הועבר לידי המפר והמותב לא יישמש את הרשות או את המותב בהליך האכיפה.

52מז. (א) מפר שנמסרה לו הודעה על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי, רשאי לטעון את טענותיו לעניין זה, בכתב, לפני המותב, בתוך 30-45 ימים ממועד מסירת ההודעה או מהמועד שבו היה זכאי לקבל לידיו את המידע הנוגע להפרה בהתאם להוראות סעיף 52מו, לפי המאוחר מביניהם.

זכות טיעון

52מז (א) מפר שטען את טענותיו, בכתב, לפני המותב, בהתאם להוראות סעיף 52מו, זכאי להשמיע את טענותיו לפני המותב ולהיות נוכח בכל דיוני המותב בהליך יושב ראש הוועדה המותב יעביר למותב, זמן סביר לפני הדיון הראשון בעניין הפרה, את הפרטים האמורים בפסקאות (1) ו-(2) של סעיף 52מ(ב) וכך את הטענות שטען המפר לפי סעיף 52מו, ורשאי יושב ראש המותב לצרף לטענות המפר גם את התייחסותו לטענות אלה; צירף יושב ראש המותב התייחסותו כאמור, תימסר ההתייחסות גם למפר.

ההליך לפני המותב

(ג) המותב יעביר למפר פרוטוקולים מלאים של הדיונים בהליך (להלן – הפרוטוקולים של ההליך).

(בד) המותב רשאי, בנסיבות מיוחדות, לרבות לבקשת המפר, לזמן אנשים נוספים, להופיע לפניו ולמסור לו מידע הדרוש לו לצורך קבלת החלטתו; המפר יהיה זכאי להיות נוכח בדיון שאליו זומן אדם כאמור ולקבל את המידע כאמור.

(גה) זומן אדם לפי הוראות סעיף קטן (גד) ולא התייצב, רשאי בית המשפט, לבקשת הוועדה המותב, לצוות על הבאתו לפני הוועדה או להטיל עליו עונש בשל אי-ציות, כאמור בסעיף 73 לחוק בתי המשפט, כאילו זומן האדם להעיד לפני בית משפט ולא התייצב.

(ו) נפגע ההפרה לא יהיה צד בהליך, ואולם המותב רשאי להזמין להופיע בפניו בהתאם להוראות סעיף קטן (ד).

(א) בכל דיוני המותב בהפרה ינוהל פרוטוקול שישקף את כל הנאמר והמתרחש בדיון, והנוגע להליך, לרבות שאלות והערות המותב (להלן - הפרוטוקולים של ההליך).

(ב) המפר זכאי לקבל בתום הדיון או בסמוך לאחר מכן עותק של הפרוטוקולים של ההליך.

~~52מח (א) יושב ראש הרשות רשאי לקבוע כי מידע 52מט. מסוים לא יגולה למפר משום המותב רשאי להציג לפני המותב, לפני תחילת הדיון הראשון בעניין הפרה או בכל שלב משלבי הדיון בהפרה, מידע שגילויו למפר עלול, שלדעתו, הדבר עלול לפגוע בביטחון המדינה, בחקירה או בשיטות חקירה או בעניין ציבורי חשוב אחר של הרשות או של גוף אחר ושהעניין שיש באי גילויו למפר עדיף מהצורך לגלותו לשם עשיית צדק (בסעיף זה מידע חסוי) ולבקשו שלא לגלות למפר את תוכנו.~~

פרוטוקולים

\*\*

מידע חסוי

החלטת המותב

52מט (א) החלטת המותב בסיום ההליך תהיה מנומקת בכתב ותישלח למפר; בהחלטה שיוטל בה אמצעי אכיפה לפי סימן ג' בפרק ח'4, יפורטו הנימוקים לבחירת סוג האמצעי כאמור, בהתאם להתקיימותם של השיקולים המנויים בסעיף 52נא ביחס לאותה הפרה. הוראות סעיף 56ח.אם להטיל על המפר אמצעי אכיפה לפי סימן ג' תינתן בכתב בכתבותיה מנומקת, והיא תישלח למפר.

(ב) החליט המותב מטעמים שיפרט בהחלטתו, לפנות לבית המשפט בבקשה להארכת תקופת איסור הכהונה או ההתליה כאמור בסעיפים 52נה(א) או 52נה(1) או בבקשה לביטול רישיון, אישור או היתר כאמור בסעיף 52נו(2), יציין זאת בהחלטתו.

(ג) החליט המותב על הטלת אמצעי אכיפה על המפר, יפרט בהחלטתו את המועד שבו תיכנס ההחלטה לתוקפה, אשר לא יקדם מ-60 ימים ממועד מתן ההחלטה, ורשאי הוא לקבוע מועדי כניסה לתוקף שונים 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.

#### סימן ג': אמצעי האכיפה המינהליים

הטלת אמצעי אכיפה

52נא. מצא מותב כי בוצעה הפרה, רשאי הוא להטיל על המפר אחד או יותר מאמצעי האכיפה הקבועים בסימן זה, בכפוף להוראות סעיף 52נח: המותב יבחר את סוג אמצעי האכיפה ומידתו מבין אמצעי האכיפה כאמור בסימן ג' בפרק ח'4 בהתאם לשיקולים הבאים בלבד: – ובהתחשב בשיקולים שקבע יושב ראש הרשות לפי סעיף 56ח(א)(3).

(1) העובדות המהוות את ההפרה:

(2) נסיבות עובדתיות אחרות שהוכחו בדיון

המותב בעניין ההפרה ובכלל זה: היקף ההפרה-

הרווח שהופק ממנה או ההפסד שנמנע בגינה-

והנזק שנגרם כתוצאה ממנה-ופעולות-שנקט

המפר בעקבותיה;

(3) קיומן או העדרן של הפרות קודמות;

(4) פעולות שנקט המפר עם גילוי ההפרה

ובכללן הפסקת ההפרה מיוזמתו ודיווח עליה

לרשות, נקיטת פעולות למניעת הישנות ההפרה

והקטנת הנזק שנגרם בגינה;

(35) נסיבות אישיות של המפר הקשורות

[שהביאו] לביצוע ההפרה או נסיבות אישיות

חריגות אחרות;

(46) מדיניות האכיפה של הרשות.

52א (א) מותב רשאי להטיל על מפר עיצום כספי בסכום מרבי כמפורט

52ב. להלן, לפי העניין:

בעקבות איסור

הביטוח והשיפוי-

להלן הצעת

הרשות לסכומי

עיצומים כספיים

שונים מאלו

שהובאו בפני

הוועדה

[להכרעת הוועדה]

(1) לעניין הפרה המנויה בחלק א' של

התוספת השביעית – בסכום מרבי של שני

מיליון שקלים חדשים לתאגיד, ו-400 אלף

שקלים חדשים ליחיד [הצעת הרשות-

25,000 שקלים חדשים ליחיד עובד

התאגיד שאינו נושא משרת בכירה בו ו-

400 אלף שקלים חדשים ליחיד אחר];

(2) הצעת הרשות: לענין הפרה המנויה בחלק ב' של התוספת השביעית- לתאגיד בסכום מרבי של שלושה מיליון שקלים חדשים [נוסח מקורי שהובא בפני הוועדה: חמישה מליון], ובסכום מרבי של 25,000 שקלים חדשים ליחיד עובד התאגיד שאינו נושא משרה בכירה בו [נוסח מקורי שהובא בפני הוועדה: 1 מליון], וליחיד אחר- 600,000 שקלים חדשים [נוסח מקורי שהובא בפני הוועדה: 1 מליון];

(2) לענין הפרה המנויה [בחלק ב' א] בחלק ג' של התוספת השביעית – בסכום מרבי של חמישה מיליון שקלים חדשים, לתאגיד, ומיליון שקלים חדשים ליחיד.

(ב) הוראות סעיפים 52כא, 52כד ו-52כה יחולו לענין עיצום כספי לפי סעיף זה, בשינויים המחויבים ובשינוי זה: בסעיף 52כא –

(1) בסעיף קטן (א), במקום "ביום מסירת דרישת החיוב" יקראו "ביום מתן ההחלטה", במקום "על דרישת חיוב" יבוא "על החלטה לפי פרק זה", במקום "לפי סעיף 52כו" יבוא "לפי החלטת בית משפט" ובמקום הסיפה החל במילים "הסכמת הרשות או" יבוא "הסכמת בית משפט לעיכוב כאמור";

(2) בסעיף קטן (ב), במקום "סכומי ההון העצמי והעיצום הכספי הקבועים בתוספת השישית" יקראו "סכומי העיצום הכספי הקבועים בסעיף קטן (א)".

תשלום לנפגע  
ההפרה

52בב (א) מותב רשאי להטיל על מפר לשלם לאדם  
52נג. שמונה לפי סעיף קטן (ד) (בסעיף זה – הממונה),  
סכום בשיעור כמפורט להלן, לפי העניין, אשר  
יחולק בין נפגעי ההפרה באופן שיוורה הממונה:

(1) אם הוטל על המפר, בשל אותה  
הפרה, גם עיצום כספי לפי סעיף 52בא  
52נג – בשיעור של הגבוה מבין אלה:

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

(ב) סכום הרווח או טובת  
ההנאה, לרבות מניעת הפסד,  
שהשיג המפר, במישרין או בעקיפין,  
כתוצאה מביצוע ההפרה, ובלבד  
שלא יעלה על סכום העיצום הכספי  
המרבי שניתן להטיל בשל ההפרה.

(2) אם לא הוטל על המפר, בשל אותה  
הפרה, גם עיצום כספי לפי סעיף 52בא  
52נג – בשיעור של סכום הרווח או טובת  
ההנאה כאמור בפסקה (1)(ב). ובלבד שלא  
יעלה על סכום העיצום הכספי המרבי  
שניתן להטיל בשל ההפרה.

(ב) הוראות סעיף 52כד יחולו, בשינויים  
המחויבים, לעניין תשלום לפי סעיף זה, ועל  
גבייתו תחול פקודת המסים (גביה).

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

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

(1) מינוי הממונה, ובכלל זה הגורם שימנה אותו ותנאי הכשירות למינויו;

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

(3) שכרו והוצאותיו של הממונה.

נקיטת פעולות לתיקון ההפרה ומניעת הישנותה

52נג מותב רשאי להורות למפר בדבר פעולות שעליו לנקוט לשם תיקון ההפרה ומניעת הישנותה, ורשאי הוא לדרוש מהמפר להפקיד עירבון להבטחת ביצוע הפעולות כאמור; שוכנע המותב או מותב אחר של הוועדה כי המפר לא ביצע את הפעולות שהוא הורה לו עליהן כאמור, יחולט העירבון שהופקד.

איסור לכהן כנושא משרה בכירה בגוף מפוקח

52נגא (א) מותב רשאי לקבוע כי מי שהפר הוראה 52נה. המנויה בחלק ג' של התוספת השביעית, לא יהא רשאי לכהן כנושא משרה בכירה בגוף מהגופים המפורטים להלן (בסעיף זה – גוף מפוקח), במשך תקופה שלא תעלה על שנה אחת, ובאישור בית המשפט – על חמש שנים, ממועד כניסתה לתוקף של ההחלטה, אם לדעתו המפר אינו ראוי לכהן כנושא משרה בכירה כאמור:

(1) תאגיד שהוא בעל רישיון לפי חוק הייעוץ;

(2) מנהל קרן או נאמן כמשמעותם בסעיף 4 לחוק להשקעות משותפות;

(3) תאגיד מדווח;

(4) חתם.

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

ביטול או התליה 52נב מותב רשאי, לגבי הפרה של הוראה המנויה של רישיון, אישור 52נג. בחלקים ב' או ג' של התוספת השביעית – או היתר

(1) להתלות, לתקופה קצובה, רישיון שניתן למפר לפי חוק הייעוץ אישור לפעול כמנהל קרן או כנאמן או היתר להחזקת אמצעי שליטה במנהל קרן שניתנו למפר לפי חוק השקעות משותפות או להעביר חתם למעמד לא פעיל במרשם חתמים לפי סעיף 56 לחוק (להלן- התליה); ואולם לא יחליט מותב לפי פסקה זו על התליה כאמור, לתקופה העולה על שנה, אלא לאחר שניתן אישורו של בית משפט ;

(2) לבטל, באישור בית המשפט, רישיון, אישור או היתר כאמור בפסקה (1), שניתנו למפר.

אמצעי אכיפה 52נג52 (א) הטיל מותב על מפר אמצעי אכיפה כאמור על-תנאי נז. בסעיפים 52נב, 52נה או 52נו2, רשאי הוא להורות בהחלטתו שאמצעי האכיפה, כולו או מקצתו, יהיה על-תנאי (בסעיף זה – אמצעי אכיפה על-תנאי).

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

מגבלת זמן לעניין 52נג (א) בסעיף זה, "התקופה הקובעת" – התקופה הטלת אמצעי האכיפה 52נח. כמפורט להלן, לפי העניין:

(1) לעניין הפרה המנויה בחלק א' של התוספת השביעית – שנה מהמועד בו גילתה הרשות את ביצוע ההפרה או שלוש שנים ממועד ביצוע ההפרה, לפי המוקדם ;

(2) לעניין הפרה המנויה בחלק ב' של התוספת השביעית – חמש שנים ממועד ביצוע ההפרה ;

(3) לעניין הפרה המנויה בחלק ג' של התוספת השביעית – שבע שנים ממועד ביצוע ההפרה.

(ב) הוחלט על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי לפי סעיף 52מג, לעניין הפרה המנויה בחלק א' או בחלק ב' של התוספת השביעית, לאחר תום התקופה הקובעת, יחולו לעניין סמכות המותב להטיל על המפר אמצעי אכיפה לפי סימן זה, ההוראות כמפורט להלן, לפי העניין :

(1) אם טרם חלפו שבע שנים ממועד ביצוע ההפרה, רשאי המותב להטיל על המפר אמצעי אכיפה כאמור בסעיפים 52נג(א)(2) או 52נו, בלבד ;

(2) אם חלפו שבע שנים ממועד ביצוע ההפרה, רשאי המותב להטיל על המפר אמצעי אכיפה לפי סעיף 52נו, בלבד.

(ג) הוחלט על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי לפי סעיף 52מג, לעניין הפרה המנויה בחלק ג' של התוספת השביעית, לאחר תום התקופה הקובעת, רשאי המותב להטיל על המפר אמצעי אכיפה לפי סעיף 52נה52נו, בלבד.

(ד) במניין התקופה הקובעת לא יובא בחשבון פרק הזמן שבו נבצר מהרשות או מהמושב של הוועדה להשלים את הליך בירור ההפרה או את הליך האכיפה המינהלי, לפי העניין, בשל אחד מאלה:

- (1) הימצאות המפר מחוץ לישראל;
- (2) התחמקות המפר;
- (3) מצבו הרפואי או הנפשי של המפר;
- (4) לא ניתן לאתר את המפר במאמץ סביר.

#### סימן ד': הוראות כלליות

פרסום ודיווח מיידים 52אא (א) הרשות תפרסם את החלטת המותב על החלטה אם 52נט. כאמור בסעיף 52מט(א) – ואת הפרוטוקולים של להטיל אמצעי אכיפה כניסתה לתוקף של החלטה.

(ב) המותב רשאי, לבקשת המפר, בהחלטה מנומקת בכתב, שלא לפרסם את החלטתו או את הפרוטוקולים של ההליך – כאמור בסעיף קטן (א) או לדחות את פרסומם למועד שיקבע; ואולם משך הזמן שחלף ממועד ההפרה כלשעצמו לא יהיה נימוק לענין זה.

**(דג)** נכנסה לתוקף החלטת מותב להטיל אמצעי אכיפה על מפר שהוא גורם מזווח כהגדרתו בסעיף 52כז(ב), או נושא משרה בכירה בו, יפרסם הגורם המזווח, בדוח מיידי לפי סעיפים 36(ג) או 56(ג)(3), לפי סעיף 27(ז) לחוק הייעוץ או לפי סעיף 72(א) לחוק להשקעות משותפות, לפי העניין, את ההחלטה, ויחולו לעניין זה הוראות סעיפים 37 ו-38, בשינויים המחויבים, אלא אם כן החליט המותב, בהתאם להוראות סעיף קטן (א), שלא לפרסם את אותה החלטה או לדחות את פרסומה.

**(הג)** החליט מותב להטיל אמצעי אכיפה על מפר שהוא בעל רישיון לפי חוק הייעוץ או תאגיד בנקאי, רשאי יושב ראש הרשות להורות לו גם להודיע ללקוחותיו כפי שיורה יושב ראש הרשות בהתאם לנסיבות העניין — את מהות ההפרה שבשלה החליט המותב כאמור ואת נסיבותיה, ואת אמצעי האכיפה שהוטל עליו על פי ההחלטה.

בית המשפט רשאי לאשר את החלטת המותב לפי סעיף 52מט, לבטלה או לשנותה.

פנייה לאישור בית משפט לפי סעיפים 52נ(ג), 52נה, 52נו תהיה למחלקה הכלכלית כמשמעותה בסעיף 42 לחוק בתי המשפט [נוסח משולב] תשמ"ד-1984.

52ס- (א) אין בהגשת עתירה—עתירה על החלטת מותב לפי סעיף 52מט, כדי לעכב את ביצוע ההחלטה, את פרסומה או את הגשת הדוח המיידי לפי סעיף 52נט(ב), אלא אם כן הסכים לכך המותב או אם בית המשפט הורה אחרת.

סמכות בית המשפט\*\* בעתירה על החלטת מותב

אישור החלטות המותב \*\*

עיכוב ביצוע ההחלטה והחזר

(ב) החליט בית המשפט לקבל עתירה-עתירה כאמור בסעיף קטן (א) ~~או ערעור שהוגש על החלטה בעתירה כאמור~~, לאחר ששולם עיצום כספי לפי סעיף 52א52נב, יחולו לעניין העיצום הכספי כאמור הוראות סעיף 52כה52כו (ב).

אחריות מנהל כללי א.52. (א) המנהל הכללי של התאגיד ושותף למעט ושותף שאינו שותף מוגבל שותף מוגבל, חייבים לפקח ולנקוט את כל האמצעים הסבירים בנסיבות העניין למניעת ביצוע הפרה בידי התאגיד או השותפות, לפי העניין, או בידי עובד מעובדיהם.

(ב) בוצעה הפרה, למעט הפרה המנויה בפרטים (6) עד (8) בחלק ג' של התוספת השביעית ולמעט הפרה לפי סעיף 54(א1) פרט להפרות כאמור שבוצעו על ידי התאגיד, חזקה היא כי המנהל הכללי בתאגיד או שותף שאינו שותף מוגבל בשותפות, לפי העניין, הפר את חובתו לפי סעיף קטן (א), וניתן להטיל עליו אחד או יותר מאמצעי האכיפה כמפורט להלן, לפי העניין, אשר היה ניתן להטיל עליו אילו הוא היה המפר, אלא אם כן הוכיח שמילא את חובתו לפי סעיף קטן (א):

(1) עיצום כספי כאמור בסעיף 52א52נב, בסכום מרבי שלא יעלה על מחצית מסכום העיצום הכספי המרבי שהיה ניתן להטיל על מפר שהוא יחיד אחר שהוא נושא משרה או בעל ענין, בשל אותה הפרה;

(2) לעניין הפרה המנויה בחלק ב' או בחלק ג' של התוספת השביעית – התליה כאמור בסעיף 52נו(1), לתקופה שלא תעלה על מחצית מתקופת ההתליה שהיה ניתן להטיל על המפר לפי אותו סעיף, או ביטול של רישיון, אישור או היתר כאמור;

(3) לעניין הפרה המנויה בחלק ג' של התוספת השביעית – איסור לכהן כנושא משרה בכירה בגוף מפוקח, כאמור בסעיף 52ב ו-52ג, לתקופה שלא תעלה על מחצית מתקופת איסור הכהונה שהיה ניתן להטיל על המפר לפי אותו סעיף.

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

(ד) בסעיף זה, "שותפות" ו"שותף מוגבל" – כהגדרתם בפקודת השותפויות [נוסח חדש], התשל"ה-1975.<sup>5</sup>

52א (א) החל הליך לפי פרק זה נגד מפר, לא יוגש 52ב. בשל המעשה המהווה את ההפרה כתב אישום נגד המפר, וכן לא יוטל על המפר בשל המעשה כאמור עיצום כספי לפי פרק ח'3; לעניין זה, "תחילת הליך" – זימון המפר לבירור ההפרה לפי סעיף 52ב ו-52ג(א)(3) או מסירת הודעה על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי לפי סעיף 52מד.

הליך אכיפה מינהלי והליך פלילי

(ב) הוזהר אדם בחשד לביצוע עבירת ניירות ערד, עבירה כהגדרתה בסעיף 29 לחוק הייעוץ ועבירה כהגדרתה בסעיף 97א לחוק השקעות משותפות בנאמנות, לא יפתח הליך מנהלי בשל המעשים נשוא העבירה אלא אם כן התקיים אחד מאלה:

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

<sup>5</sup> דיני מדינת ישראל, נוסח חדש, התשל"ה, עמ' 549.

(2) החשוד הועמד לדין אך יושב ראש הרשות לניירות ערד, באישור מותב שמינה לענין זה (בסעיף זה- המותב המאשר), שוכנע בהחלטה מנומקת בכתב כי מתקיימות נסיבות מיוחדות לפתיחת הליך מנהלי בשל המעשים נשוא העבירה, או להסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, מותנית, ובלבד שאם נפתח הליך מנהלי בנסיבות כאמור- ימנה יושב ראש הרשות מותב שאינו המותב המאשר, ובהחלטת המותב או בהסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, מותנית, ניתן יהיה להטיל על המפר אמצעי אכיפה כאמור בסעיפים 52נה או 52נו בלבד.

שינוי התוספת 52סג שר האוצר רשאי, בצו, על פי הצעת הרשות או השביעית 52סג. בהתייעצות עמה, בהסכמת שר המשפטים ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לשנות את התוספת השביעית.<sup>6</sup>

הליך מנהלי 52סג (א) יושב ראש הרשות יידע את המפקח על הבנקים שמונה לפי סעיף 5 לפקודת הבנקאות, 1941<sup>6</sup> (להלן – המפקח על הבנקים) על החלטתו לפתוח בהליך בירור מנהלי כנגד נושא משרה בכירה בתאגיד בנקאי, או את הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר (להלן- הממונה) על החלטתו לפתוח בהליך בירור מנהלי כנגד נושא משרה בכירה בגוף מוסדי מבטח או בחברה מנהלת, כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א- 1981 (להלן – חוק הפיקוח על הביטוח).

כנגד נושא משרה בכירה בתאגיד בנקאי ובגוף מוסדי או במבטח

<sup>6</sup> ע"יר 1134, תוס' 1, עמי (ע) 69 (א) 85

(ב) הוחלט על פתיחת הליך אכיפה מנהלי כנגד נושא משרה בכירה בחברה מנהלת כהגדרתה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה – 2005 (להלן – חברה מנהלת), ובכוונת יושב ראש הרשות לכלול בהודעה על פתיחת ההליך כנגד המפר את האפשרות להטיל עליו איסור כהונה כנושא משרה בכירה בחברה מנהלת, יודיע יושב ראש הרשות לממונה על כוונה זו.

(ג) הוחלט על פתיחת הליך אכיפה מנהלי כנגד נושא משרה בכירה בתאגיד בנקאי או במבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על הביטוח (להלן – מבטח) ובכוונת יושב ראש הרשות לכלול בהודעה על פתיחת ההליך כנגד המפר את האפשרות להטיל עליו איסור כהונה כנושא משרה בכירה בתאגיד בנקאי או במבטח, לפי העניין, יודיע יושב ראש הרשות למפקח על הבנקים או לממונה, לפי העניין, על כוונה זו, וישמע את עמדתו בעניין זה.

(ד) למפקח על הבנקים או לממונה, לפי העניין, תהיה הזדמנות נאותה לטעון בפני ועדת-האכיפה-המנהלית-המותב הזן בהפרה בטרם תתקבל החלטה על הטלת איסור כהונה כנושא משרה בכירה בתאגיד בנקאי או במבטח או בחברה מנהלת, לפי העניין." ;

(112) בסעיף 53 –

(א) בסעיף קטן (א) –

(1) במקום הרישה יבוא "מי שעשה אחד מאלה, דינו – מאסר חמש שנים או קנס פי חמישה מן הקנס כאמור בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין, התשל"ז-1977<sup>7</sup> (להלן – חוק העונשין), ואם הוא תאגיד – פי עשרים וחמישה מן הקנס כאמור באותו סעיף:" ;

<sup>7</sup> ס"ח התשלי"ז, עמ' 226.

(2) בפסקה (2), במקום "הפר את הוראות סעיף 16(א) או (ב) או סעיף 18(א)" יבוא "גרם לכך שבטיוטת תשקיף או בתשקיף יהיה פרט מטעה";

(3) בפסקה (3), אחרי "בתשקיף" יבוא "בדוח, בהודעה או במפרט הצעת רכש";

(4) בפסקה (4), אחרי "לא קיים" יבוא "הוראה מהוראות סעיף 17(ג)";

(ב) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

גרסה א' – בוועדה התבקשה הרשות לבחון את העבירות הספציפיות שהינן בגדר שיבוש הבירור המינהלי והליך האכיפה, להלן נוסח המפרט את העבירות:

"(1א) מי שעשה אחד מאלה בכוונה למנוע או להכשיל הליך בירור הפרה או הליך אכיפה מינהלי, לפי פרק ח'4, דינו - מאסר שנה; נעברה העבירה בנסיבות מחמירות, דינו – מאסר שלוש שנים:

(1) העיד עדות שקר;

(2) בדה ראיות;

(3) נתן עדויות סותרות;

(4) השמיד ראיות;

(5) מסר ידיעות כוזבות;

(6) הדיח אדם בבירור מנהלי או בהליך אכיפה מנהלי או הטרידו.

המונחים בסעיף קטן זה יפורשו כמשמעותם לפי פרק ט' סימן א' לחוק העונשין בשינויים המחויבים לפי העניין.

גרסה ב' - להשאיר נוסח כללי, ולאפשר את המרת המאסר בקנס:  
"(1ב) מי שעשה דבר בכוונה למנוע או להכשיל הליך בירור הפרה או הליך אכיפה מינהלי, לפי פרק ח'4 דינו – מאסר שלוש שנים או פי שניים ותצי מן הקנס כאמור בסעיף 61(א)(4) לחוק העונשין, ואם הוא תאגיד- פי חמישה מהקנס האמור באותו סעיף.

2 גרסאות-  
להכרעת הוועדה

(ג) בסעיף קטן (ב) –

(1) במקום הרישה יבוא "מי שעשה אחד מאלה, דינו – מאסר 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) במקום פסקאות (1) ו-(א1) יבוא:

"(1) לא קיים את הוראות סעיפים 5, 10(ב) או 45ג;

(א1) הפר את הוראות סעיף 13;

(ב1) הפר את הוראות סעיף 15;"

(3) במקום פסקה (א2) יבוא:

"(א2) לא קיים את הוראות סעיף 17(ג);

(ב2) הפר הוראות לפי סעיף 17ג;"

(4) אחרי פסקה (5) יבוא:

"(א5) לא קיים את הוראות סעיפים 36, 36ב או 37, או תקנות לפיהם, או לא קיים הוראה או הנחיה של הרשות לפי סעיף 36א;"

(ד) סעיף קטן (ג) – בטל;

(ה) בסעיף קטן (ד), המילים "או תקנות לפי סעיף 35לא" – יימחקו ובמקום "בשיעור החלק החמישים של הקנס" יבוא "בשיעור של ארבעה-שני אחוזים מן הקנס";

(1213) בסעיף 54 –

(א) בסעיף קטן (א), ברישה, בסופה יבוא "ואם הוא תאגיד – פי עשרים וחמישה מן הקנס כאמור באותו סעיף";

(ב) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

”(1א) גורם מפוקח או משקיע בניירות ערך שעשה אחד מאלה, יראו אותו, לעניין פרק ח'4, כמי שביצע הפרה של הוראה המנויה בחלק ג' לתוספת השביעית:

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

(2) עשה עסקה עצמית בניירות ערך, עסקה מתואמת בניירות ערך או ייצוב **אסור** של שער ניירות ערך.”;

(ג) במקום סעיף קטן (ב) יבוא:

”(ב) בסעיף זה –

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

(1) תאגיד מדווח;

(2) תאגיד המציע לראשונה ניירות ערך שלו לציבור;

(3) נאמן;

(4) חתם;

(5) מפיץ;

(6) חבר בורסה;

(7) מסלקה;

(8) בעל רישיון לפי חוק הייעוץ;

(9) מנהל קרן או נאמן;

(10) משקיע המנוי בפרטים (2), (3) או (4) לתוספת הראשונה;

(11) תאגיד בנקאי;

(12) מי שמבצע את הפעולות שאותן רשאי לבצע גורם מהגורמים המנויים בפסקאות (3) עד (11), אף שהוא אינו רשאי לבצען;

(13) מי שעוסק בייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות אשר אינו טעון רישיון לפי סעיף 3 לחוק הייעוץ;

"~~ייצוב אסור של שער ניירות ערך~~" – ביצוע פעולות רכישה ומכירה של ניירות ערך, בידי צד מעוניין, לפני פרסום תשקיף או לאחריו, אשר השפיע על שער ניירות הערך לטובת ההנפקה, והכל תוך העלמת מידע מהותי הנוגע לפעולות הייצוב ~~פן הציבור בדבר ביצוע הפעולות כאמור~~ במועד ביצוען;

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

(1) 50 פעולות בממוצע בחודש או היקף פעולות חודשי ממוצע של מיליון שקלים חדשים;

(2) 25 פעולות בממוצע בחודש או היקף פעולות חודשי ממוצע של חצי מיליון שקלים חדשים, ובלבד שניהן, בעת ביצוע הפעולות כאמור, במשרה בתחום הפיננסי הדורשת ידע בהשקעות בניירות ערך או בנכסים פיננסיים כהגדרתם בחוק הייעוץ, וזאת אף אם לא כיהן במשרה כאמור במועד ההפרה;

"ניירות ערך" – כהגדרתם 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 תואמת, כמשמעותה בתקנון 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.”;

(1314) אחרי פרק ט' יבוא:

**”פרק ט'1: הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, מותנית**  
**סימן א': סמכות יושב ראש הרשות להתקשר בהסדר**

הגדרות 54א. בסימן זה –

”הוועדה” – ועדת האכיפה המינהלית שמונתה לפי סעיף [52לא52לב](#)(א);

”הליכים” – הליך בירור הפרה או הליך אכיפה מינהלי לפי פרק ח'4, או חקירה פלילית לפי סעיף 56ג, לפי העניין;

”הפרה” – כמשמעותה בסעיף 52מב(א) וכן הפרה כאמור בסעיף [פיסוף](#) 54(א)1 או [11א54](#).

סמכות יושב ראש 54.ב.  
הרשות להתקשר  
בהסדר להימנעות  
מנקיטת הליכים או  
להפסקת הליכים,  
מותנית

(א) היה ליושב ראש הרשות יסוד סביר להניח כי בוצעה הפרה או יסוד סביר לחשד כי בוצעה עבירת ניירות ערך, רשאי הוא, לאחר ששקל את השיקולים שקבע יושב ראש הרשות לפי סעיף 56(א1) ובאישור הוועדה מותב שימנה לשם כך, ובהתאם לשיקולים הקבועים בסעיף 52מד, שלא לקיים לגבי אותה הפרה או עבירה הליכים, ולהתקשר עם המפר או החשוד, לפי העניין (בסימן זה – חשוד) בהסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, המותנית בתנאים (בסימן זה – הסדר), ובלבד שסבר כי מילוי תנאי ההסדר יענה על העניין לציבור בנסיבות המקרה.

(ב) במסגרת ההסדר רשאי יושב ראש הרשות באישור הוועדה להתחייב להימנע מלנקוט הליכים או מלהמשיך בהליכים, נגד החשוד, בשל ההפרה או העבירה נושא ההסדר, אם החשוד יסכים, לעניין הפרה – כי יוטל עליו אמצעי מאמצעי האכיפה כאמור בסימן ג' בפרק ח'4 שהיה ניתן להטיל עליו בשל אותה הפרה, ולגבי עבירה – כל אחד מאמצעי האכיפה המנויים בסימן האמור (בסעיף זה – אמצעי אכיפה), כפי שייקבע בהסדר, ויתחייב לקיים את הפעולות או האיסורים החלים עליו מכוח החלת אותו אמצעי אכיפה, בתוך פרק זמן שייקבע בהסדר; ההסדר יכול שיכלול גם הסכמה של החשוד כי יוטלו עליו אמצעי אכיפה נוסף על אמצעי האכיפה שלהם הסכים על פי ההסדר, אם לא ימלא את התחייבותו כאמור (בסעיף זה – אמצעי אכיפה מותנים).

(ג) הסדר ייערך בכתב ויכלול את הפרטים האלה:

(1) תיאור העובדות שעליהן מתבסס היסוד הסביר להניח או החשד, לפי העניין, להפרה או לעבירה;

(2) אם הופסק הליך לאור ההסדר – סוג  
ההליך שהופסק;

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

(4) פרק הזמן שבמהלכו יחולו על החשוד  
תנאי ההסדר, אשר לא יעלה על שלוש  
שנים.

(ד) יושב ראש הרשות רשאי לקבוע בתנאי  
ההסדר את הדרך שבה יוכיח לו החשוד כי מילא  
אחר תנאים אלה.

(ה) נוכח יושב ראש הרשות כי החשוד הפר  
תנאי מתנאי ההסדר או כי ההסדר הושג במרמה,  
רשאי הוא, באישור מותב שימנה לשם כך, להורות  
על נקיטת הליכים נגדו לאחר שמסר לחשוד הודעה  
על כוונתו לעשות כן וניתנה לחשוד הזדמנות לטעון  
את טענותיו, בכתב, בתוך 30 ימים ממועד מסירת  
ההודעה; הורה יושב ראש הרשות כאמור, יראו  
את ההסדר כמבוטל והחשוד לא יהיה מחויב  
במילוי תנאי ההסדר שטרם מילא, למעט תנאים  
החלים עליו מכוח החלת אמצעי אכיפה מותנים על  
פי ההסדר.

פרסום ודיווח  
מיידית

54.ג. (א) הרשות תפרסם באתר האינטרנט שלה את  
כל אלה:

(1) הודעה על התקשרות בהסדר ופירוט  
תוכן ההסדר;

(2) הודעה על הפרת הסדר בידי חשוד;

(3) הודעה על נקיטה בהליכים נגד חשוד  
בנסיבות כאמור בסעיף 54ב(ה).

(ב) יושב ראש הרשות רשאי, מנימוקים מיוחדים שיירשמו, שלא לפרסם עניין מהעניינים כאמור בסעיף קטן (א) או לדחות את פרסומו למועד שיקבע.

(ג) התקשר יושב ראש הרשות בהסדר עם חשוד שהוא גורם מדווח כהגדרתו בסעיף 52א52כז(ב), או נושא משרה בכירה בו, יפרסם הגורם המדווח, בדוח מיידי לפי סעיפים 36(ג) או 56(ג)(3), לפי סעיף 27(ז) לחוק הייעוץ או לפי סעיף 72(א) לחוק להשקעות משותפות לפי העניין, את דבר ההתקשרות בהסדר ואת תוכן ההסדר, אלא אם כן החליט יושב ראש הרשות שלא לפרסם את דבר ההתקשרות בהתאם להוראות סעיף קטן (ב).

(ד) יושב ראש הרשות רשאי להורות לבעל רישיון או לתאגיד בנקאי שחל עליו הסדר לפי פרק זה להודיע ללקוחותיו או לפרסם ~~בעיתון או בכפ~~ דרך אחרת שיורה כפי שיורה יושב ראש הרשות בהתאם לנסיבות העניין, את דבר ההתקשרות בהסדר ואת תוכן ההסדר.

הסכמת חשוד	54.ד. הסכמת חשוד להתקשרות בהסדר לא תשמש
וראיות שמסר	ראיה נגדו בהליך פלילי או מינהלי בשל ההפרה או
אינן ראיה בהליך	העבירה נושא ההסדר, וראיות שמסר לצורך
פלילי או מינהלי	ההסדר לא ישמשו כראיה נגדו בכל הליך פלילי או מינהלי.

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

סמכות פרקליט  
מחוז להתקשר  
בהסדר להפסקת  
הליכים מותנית

54.ה. (א) על אף האמור בסעיף 62(א) לחוק סדר הדין הפלילי [נוסח משולב], התשמ"ב-1982<sup>8</sup>, רשאי פרקליט מחוז, גם אם ראה שקיימות ראיות מספיקות לאישום, שלא להעמיד חשוד בביצוע עבירת ניירות ערך לדין ולהתקשר עם החשוד בהסדר להפסקת הליכים המותנית בתנאים (בסימן זה – הסדר), ובלבד שסבר כי מילוי תנאי ההסדר יענה על העניין לציבור, בנסיבות המקרה.

(ב) במסגרת ההסדר רשאי פרקליט המחוז להתחייב להימנע מהגשת כתב אישום נגד החשוד בשל העבירה נושא ההסדר, אם יסכים החשוד כי יוטל עליו אמצעי מאמצעי האכיפה כאמור בסימן ג' בפרק ח'4 (בסעיף זה – אמצעי אכיפה), כפי שייקבע בהסדר, ויתחייב לקיים את הפעולות או האיסורים החלים עליו מכוח החלת אותו אמצעי אכיפה, בתוך פרק זמן שייקבע בהסדר.

(ג) הסדר ייערך בכתב ויכלול את הפרטים האלה:

(1) תיאור העובדות המהוות את העבירה;

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

(3) פרק הזמן שבמהלכו יחולו על החשוד תנאי ההסדר.

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

<sup>8</sup> ס"ח התשמ"ב, עמ' 43.

(ה) לא יועמד חשוד לדין בשל עובדות המהוות עבירת ניירות ערך שהוא הודה בהן במסגרת הסדר, לאחר שהחשוד החל למלא את תנאי ההסדר, בין שסיים למלא את התנאים האמורים ובין אם לאו, אלא אם כן מצא פרקליט המחוז שההסדר הושג במרמה; כתב אישום בהתאם לסעיף קטן זה יוגש באישור היועץ המשפטי לממשלה או מי שהוא הסמיך לעניין זה.

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

(ז) הועמד חשוד לדין בשל עובדות המהוות את העבירה נושא ההסדר, יראו את ההסדר כמבוטל והחשוד לא יהיה מחויב במילוי תנאי ההסדר שטרם מילא.

פרסום ודיווח מיידים 154. התקשר פרקליט מחוז בהסדר, יעביר עותק של ההסדר לרשות, ויחולו לעניין פרסום ההסדר ודיווח עליו הוראות סעיף 54ג, בשינויים המחויבים.

הסכמת חשוד 154. הוראות סעיף 54ד יחולו, בשינויים המחויבים, וראיות שמסר אינן ראייה בהליך פלילי או מינהלי

(1415) לפני סעיף 54 יבוא:

"הגדרות 54יא בפרק זה –  
10.

"הפרה" – כמשמעותה בסעיף 52מב(א) 54(א1)  
11-54יא וכך הפרה כאמור בסעיף 54(א1)";

"ניירות ערך" – כהגדרתם בסעיף 52.;

הטעיית הרשות 54א מבלי לגרוע מהוראות כל דין, לעניין פרק ח'4, יראו  
11. כמבצע הפרה של הוראה המנויה בחלק ג' לתוספת  
השביעית, גורם מפוקח כהגדרתו בסעיף 54(ב) ~~מ~~  
שגרם להצגת פרט מטעה לרשות בדיווח, במסמך,  
או בהודעה, אשר הגשתם נדרשת לפי כל דין,  
לרבות לפי דרישה של הרשות או עובד שהוסמך  
לכך, ~~בדין ודברים, או בכל דרך בה מועבר מידע~~  
~~לרשות,~~ כשהיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות  
הרשות;

(16) בסעיף 55ב, האמור בו יסומן "(א)" ואחריו יבוא:

"(ב) בפרסום הודעה בעיתון לפי חוק זה לא יהיה פרט מטעה."

(17) בסעיף 56א –

(א) במקום סעיף קטן (א) יבוא:

"(א) כדי להבטיח את ביצועו של חוק זה, או אם היה יסוד  
סביר להניח כי בוצעה הפרה או התעורר חשד לביצוע עבירת  
ניירות ערך, רשאי יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא  
הסמיכו לכך בכתב, ~~לדרוש מכל אדם כל ידיעה ומסמך,~~  
~~הנוגעים לעסקי תאגיד שחוק זה חל עליו, או הנוגעים להפרה או~~  
~~לעבירה כאמור."~~

(1) לדרוש מכל אדם כל ידיעה ומסמך, הנוגעים  
לעסקי תאגיד שחוק זה חל עליו, או הנוגעים להפרה או  
לעבירה כאמור;

(2) להיכנס, לאחר שהזדחת, למקום שבו יש לו יסוד  
להניח כי מתקיימת פעילות של גורם מפוקח כהגדרתו  
בסעיף 54(ב) ושאינו בית מגורים בלבד, לדרוש למסור לו  
מסמכים כאמור בפסקה (1); ואולם אין לתפוס מסמך  
כאמור אם ניתן להסתפק בהעתק ממנו."

נוסח חזש שלא  
הוקרא בוועדה-  
לענין דרישת  
ידיעות ומסמכים  
וכניסה למקום  
לשם כך להכרעת  
הוועדה

(ב) בסעיף קטן (ב), במקום "הוגש כתב אישום במשפט שבו המסמך עשוי לשמש ראיה" יבוא "הוגש כתב אישום במשפט או נשלחה הודעה על פתיחה בהליך אכיפה מינהלי לפי סעיף 52מד, והמסמך עשוי לשמש ראיה במשפט או בהליך כאמור";

(18) בסעיף 1א56, המילים "או של חוק להשקעות משותפות" – יימחקו;

(19) בסעיף 56ד, אחרי "עבירת ניירות ערך" יבוא "או הפרה" ואחרי "להתבצע עבירה" יבוא "או הפרה";

1920) בסעיף 56ה, אחרי "סעיפים" יבוא "52מב", אחרי "החקירה" יבוא "או לצורך בירור הפרה לפי סעיף 52מב, לפי העניין" ואחרי "בית המשפט" יבוא "או המותבועדה כמשמעותה בסעיף 52מב שמונה לדון בהפרה 52לא52לב(א)";

2021) אחרי סעיף 56ז יבוא-

~~שיקולים לענין 56ח. (א) יושב ראש הרשות יקבע שיקולים לבחירה אכיפה או לקבלת החלטה, כמפורט להלן:~~

(1) ~~בחירה בין חקירה פלילית לפי פרק זה לבין בירור הפרה או פתיחה בהליך אכיפה מינהלי לפי סימן ב' בפרק ח'4, במקרה שבו התעורר חשד לביצוע מעשה או מחדל שבשלהם ניתן לקיים חקירה או בירור כאמור;~~

(2) ~~החלטה להתקשר בהסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, מותנית, לפי פרק ט'1;~~

(3) ~~בחירת סוג אמצעי האכיפה, מבין אמצעי האכיפה כאמור בסימן ג' בפרק ח'4, שיוטל על מפר, ומידת חומרתו;~~

(ב) ~~שיקולים שנקבעו לפי סעיף קטן (א) יפורסמו באתר האינטרנט של הרשות.~~

56ט. (א) על אף האמור בכל דין, ובלי לגרוע מהוראות סעיפים 262 עד 264 לחוק החברות –

איסור שיפוי וביטוח

לפי בקשת הוועדה-  
נוסח איסור מפורש  
על ביטוח בשל  
הליך האכיפה  
המינהלי;  
לאור האיסור  
כאמור מציעה  
הרשות להפחית  
את סכומי  
העיצומים כמצויין  
בהצעה לעניין  
ההפחתה דורש את  
הכרעת הוועדה)

(1) תאגיד, בעל שליטה בו, נושא משרה בכירה או עובד של התאגיד (להלן – עובד), לא יבטח, במישרין או בעקיפין, הליך לפי פרק ח'3, ח'4 או ט'1 (בסעיף זה- הליך). (1) – חוזה לביטוח תאגיד, בעל שליטה או נושא משרה בכירה או עובד של התאגיד (בסעיף זה – עובד) למקרה ביטוח של הליך לפי פרק ח'3, ח'4 או ט'1 – בטל;

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

(3) תאגיד או בעל שליטה בו לא ישפה ולא ישלם, במישרין או בעקיפין, עיצום כספי שהוטל על התאגיד, על בעל השליטה או על עובד בהליך לפי פרק ח'3, ח'4 או ט'1;

(4) הוראה או התחייבות לשיפוי [עיצום כספי] בשל הליך – בטלה.

~~(2) תאגיד או בעל שליטה בו לא ישפה ולא ישלם, במישרין או בעקיפין, עיצום כספי שהוטל על התאגיד, על בעל השליטה או על עובד בהליך לפי פרק ח'3, ח'4 או ט'1.~~

(ב) (1) על אף האמור בסעיף קטן (א), תאגיד או בעל שליטה בו רשאי לשפות או לבטח עובד בשל **תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) או בשל הוצאות שהוציא בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו של העובד, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, 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.

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

(23) בתוספת הרביעית –

(1) בפרט 1 –

(א) בטור שכותרתו "חוק החברות", במקום "כתבי הצבעה" יבוא "אסיפת בעלי מניות וכתבי הצבעה";

(ב) בטור שכותרתו "חוק החברות", במקום "סעיפים 87" יבוא "סעיפים 63 עד 66 ו-87";

(2) אחרי פרט 6 יבוא:

הגופות כהונת נושא משרה סעיפים 225 עד 226, 231 עד 232, 234 ו-251א.;

(24) במקום התוספת החמישית יבוא:

#### "תוספת חמישית"

(סעיף 52טו(א))

(1) עשה הצעה לציבור, שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו או טיוטת תשקיף שאושרה ונחתמה כאמור בסעיף 22 והוגשה לרשות, בניגוד להוראות סעיף 15(א), או עשה מכירה לציבור שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו בניגוד להוראות סעיף 15(ב);

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

(א) ~~343~~ לא הגיש לרשות או לבורסה דוח, הודעה, מסמך, הסבר, פירוט או ידיעה, או חוות דעת או סקירה של רואה חשבון, באופן או במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיפים 26(ג), 30, 35ד(2), 35יד(ו), 35טו(א), 35כג(ב), 35כד, 35לא(א), 36, 44ד, 52כו(ב), 52נט(ד), 54ג(ג), 54ו, 56ג(3) או 56ד – ~~במועד שנקבע~~ לפי סעיף 17(א) לתקנות ניירות ערך (חיתום), התשס"ז–2007 (להלן – תקנות החיתום) או דוח לפי תקנה 36(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל–1970 (להלן שניהם – דוח על אירוע או עניין מיוחד).

(ב) הגיש לרשות או לבורסה דוח על אירוע או עניין מיוחד, לאחר המועד שנקבע לכך אך בטרם חלפו שבעה ימים מאותו מועד;

(4) לא הודיע לרשות על תוצאות ההצעה שבתשקיף, במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיף 30;

(5) לא העביר לנאמן העתק מדוח, ממסמך או ממידע, 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 36א;

(7) לא הגיש לתאגיד הודעה בדבר ניירות ערך של התאגיד המוחזקים בידו או בדבר פרטים אחרים הנוגעים אליו, במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיף 37;

(8) לא העמיד העתקים של תשקיף שהותר פרסומו, של מסמך רישום או של כל דוח, חוות דעת או אישור הכלולים בהם או הנזכרים בהם או כל דוח או הודעה שהוגשו לפי סעיפים 36 עד 37, במשרדו הראשי של המנפיק או של התאגיד, לעיונו של כל דורש, בניגוד להוראות סעיף 44;

(9) לא כלל בטיוטת תשקיף, בתשקיף, בדוח, בהודעה, במסמך, או במפרט הצעת רכש, שהוגשו לרשות לפי חוק זה או בדו"ח, בסקירה או באישור, שנכללו או שנזכרו בדיווח בהסכמתו המוקדמת של נותן חוות הדעת, פרט שנקבעה בהוראות לפי החוק דרישה מיוחדת לציונו;

(10) פעל בניגוד להוראות תקנות לפי סעיף 44(א), לפי סעיף 129ב לחוק להשקעות משותפות ולפי סעיף 40 לחוק הייעוץ;

(11) לא קיים הוראה של הרשות שניתנה לפי סעיף 50ג(ב), במועד שנקבע לכך, או לא מסר לרשות מידע או מסמך שנדרש למסרם לפי סעיף 50ג(ד) במועד ובדרך שנקבעו לכך;

(12) ביטח, שיפה או שילם עיצום כספי במקום אדם בניגוד להוראות סעיף 56ט;

\* תחילה ביום

תחילת התקנות

(13) לא פרסם במועד שנקבע לכך, הודעה בעיתון לפי סעיף 55ב, בדבר פעולה מהפעולות המפורטות בפרטי המשנה שלהלן, בניגוד להוראות המנויות באותם פרטי משנה:

(א) הגשת מסמכים בעניין תשקיף שפרסומו הותר, בניגוד להוראות סעיף 23(ג)(2);

(ב) הקצאה של ניירות ערך שההזמנות שהוגשו לגביהם עולות על סך ניירות הערך המוצעים, בניגוד להוראות סעיף 27(ב)(2);

(ג) הגשת מסמך רישום לרשות, לרשם ולבורסה, בניגוד להוראות סעיף 35כב(א);

(ד) החלטת דירקטוריון של חברה רשומה על הצעה להנפקת ניירות ערך שאינה הצעה לציבור (להלן – הצעה פרטית), בניגוד לתקנה 3(א)(2) לתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000<sup>9</sup> (להלן – תקנות הצעה פרטית);

(ה) תיקון דוח בעניין הצעה פרטית, בניגוד לתקנה 17(ג) לתקנות הצעה פרטית;

(ו) הודעה על עסקה עם בעל שליטה ותנאיה ועל כינוס אסיפה כללית לצורך אישורה, בניגוד לתקנה 2(א)(2) לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), התשס"א-2001<sup>10</sup> (להלן – תקנות עסקה עם בעל שליטה);

(ז) הודעה על הגשת מפרט, בניגוד לתקנה 20(ב) לתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התש"ס-2000<sup>11</sup> (להלן – תקנות הצעת רכש);

(14) כלל בפרסום הודעה בעיתון לפי חוק זה פרט מטעה, בניגוד להוראות סעיף 55(ב);

(15) לא מסר ידיעה או מסמך, בניגוד לדרישה של יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוסמך לכך, [שהופנתה לגורם מפקח כהגדרתו בסעיף 54\(ב\)](#), שנעשתה כדי להבטיח את ביצועו של חוק זה או אם היה יסוד סביר להניח כי בוצעה הפרה, בניגוד להוראות סעיף 56א או בניגוד להוראות סעיף 56א1;

<sup>9</sup> ק"ית התש"ס, עמ' 6051.

<sup>10</sup> ק"ית התשס"א, עמ' 430.

<sup>11</sup> ק"ית התש"ס, עמ' 314.

(16) ביצע הצעת רכש מבלי לפרסם מפרט הצעת רכש בכתב לפי תקנה 5 לתקנות הצעת רכש ;

(17) לא העמיד לעיון חוות דעת דירקטוריון, או הודעת דירקטוריון על הימנעות ממתן חוות דעת בהצעת רכש מיוחדת, בניגוד לתקנה 21(ב) לתקנות הצעת רכש ;

(18) לא דחה את מועד הקיבול האחרון להצעת רכש, בניגוד להוראת הרשות לפי תקנה 23(ג) לתקנות הצעת רכש ;

(19) לא הציע לרכוש בהצעת רכש את כל ניירות הערך ההמירים לאותן מניות, הרשומים למסחר בבורסה בישראל, במועד ובתנאים שנקבעו לכך לפי תקנה 26 לתקנות הצעת רכש ;

(20) לא העמיד העתקים של דו"ח או הודעות במשרד הראשי של החתם לעיונו של כל דורש ולא אפשר להעתיקים בהתאם להוראות תקנה 18 לתקנות החיתום ;

(21) לא שמר מסמכים בניגוד להוראות תקנה 27 לתקנות החיתום ;

(25) במקום התוספת השישית יבוא :

### "תוספת שישית"

(סעיף 52טו(א))

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

סכום העיצום הכספי (בשקלים חדשים)	דרגה	ההון עצמי (בשקלים חדשים)
30,000	א'	עד 35,000,000
60,000	ב'	מ-35,000,001 עד 70,000,000
120,000	ג'	מ-70,000,001 עד 140,000,000
240,000	ד'	מ-140,000,001 עד 280,000,000
500,000	ה'	מעל 280,000,000

2. לעניין תאגיד שהוא חתם –

היקף התחייבות חיתומית בשנה שהסתיימה לפני מועד מסירת דרישת החיוב (בשקלים חדשים)	דרגה	סכום העיצום הכספי (בשקלים חדשים)
עד 70,000,000	א'	20,000
מ-70,000,001 עד 120,000,000	ב'	40,000
מ-120,000,001 עד 200,000,000	ג'	80,000
מעל 200,000,000	ד'	160,000

3. לעניין תאגיד שעיקר עיסוקו הנפקת מוצרים פיננסיים –

שווי התחייבות נטו (בשקלים חדשים)	דרגה	סכום העיצום הכספי (בשקלים חדשים)
עד 50,000,000	א'	250,000
מ-50,000,001 עד 500,000,000	ב'	500,000
מ-500,000,001 עד 5,000,000,000	ג'	750,000
מעל 5,000,000,000	ד'	1,000,000

4. לעניין מסלקה כהגדרתה בסעיף 50א – 500,000 שקלים חדשים ;

5. לעניין תאגיד אחר ולעניין יחיד – 6,000 שקלים חדשים." ;

(26) אחרי התוספת השישית יבוא :

### "תוספת שביעית"

(סעיף 52 לא)

#### חלק א'

(1) לא הבלית בתשקיף פרט שהרשות דרשה שיובלט בהבלטה מיוחדת, בצורה כפי שנדרשה, בניגוד להוראות סעיף 20(ב) ;

(2) קיבל הזמנות לפני תחילת התקופה להגשתן או לאחר סיומה, בניגוד להוראות סעיף 24(ד);

(3) לא החזיר למזמינים סכומים ששילמו על חשבון ניירות ערך, בתוך התקופה שנקבעה לכך, בניגוד להוראות סעיף 27(א) או (ב)(3), או ביצע הקצאה של ניירות ערך שלא בדרך או באופן שצוינו בתשקיף, בניגוד להוראות סעיף 27(ב)(1);

(4) רשם למסחר בבורסה ניירות ערך המוצעים על פי מסמך רישום, שלא במועד הקבוע בסעיף 35כג(א);

(5) לא העמיד לעיון בעל מניות או לא שלח לו, לפי בקשתו, עותק ממסמך הנוגע להקצאת ניירות ערך בחברה רשומה שהוצעו שלא לציבור, בניגוד לתקנה 6 לתקנות הצעה פרטית;

(6) לא העמיד לעיון בעל מניות 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) הציע ניירות ערך הרשומים או המיועדים להירשם למסחר בבורסה או מכר ניירות ערך כאמור, שלא בתנאים ובדרך השווים לכל, בניגוד להוראות לפי סעיף 17ג(א)(1), קבע מחיר מרבי לניירות ערך המוצעים בהצעה אחידה בניגוד להוראות לפי סעיף 17ג(א)(2) או הציע ניירות ערך הרשומים או המיועדים להירשם למסחר בבורסה בניגוד לתנאים או להגבלות שנקבעו לעניין זה לפי סעיף 17ג(ב);

(3) לא כלל בתשקיף דבר שהיה עליו לכלול בו, בהתאם לדרישת הרשות שניתנה לפי הוראות סעיף 20(א);

(4) המשיך להציע ניירות ערך על פי תשקיף מדף, בניגוד להוראת הרשות שניתנה לפי סעיף 23א(ה);

(5) לא פרסם תיקון לתשקיף או תשקיף מתוקן, בצורה, בדרך או במועד שנקבעו לכך בהוראת הרשות שניתנה לפי סעיפים 25(א) או 25א(ב);

(6) הציע תעודות התחייבות לציבור אף שלא מונה נאמן למחזיקים בתעודות ההתחייבות, בניגוד להוראות סעיף 35ב(א);

(7) רכש או החזיק בעד עצמו תעודות התחייבות מן הסדרה שלגביה הוא משמש נאמן או ניירות ערך של המנפיק או של חברה אם, חברה בת או חברה קשורה של המנפיק, בניגוד להוראות סעיף 35א, או ביצע עסקה בניירות ערך שהם נושא נאמנותו, לחשבונו של אחר, על פי ייפוי כוח המקנה שיקול דעת, בניגוד להוראות סעיף 35ב;

(8) ביטח את אחריותו בהיקף ביטוח ובתנאים שידע או שהיה עליו לדעת, כי אינם ברמה מספקת להבטחת מלוא אחריותו לפי פרק ה' לחוק, בניגוד להוראות תקנה 5 לתקנות החיתום;

(9) לא השקיע את הסכום האמור בתקנה 6(א) לתקנות החיתום (להלן – הפיקדון), או לא עשה כן באופן הקבוע באותה תקנת משנה, לא הפקיד את הפיקדון למשמרת לפי הוראות תקנה 6(ב) או הפקיד שלא לפי הוראות תקנה 6(ב) לתקנות החיתום או שעבד או משך את הפיקדון בניגוד להוראות תקנה 6(ב) לתקנות החיתום;

(10) מי שהוסמך לפי סעיף 156, שגילה את תוכנם של ידיעה או מסמך שהגיעו לידי מכוון תפקידו, בניגוד להוראות סעיף 56ה;

(11) חזר בו מהצעת רכש, בניגוד לתקנה 4 לתקנות ניירות ערך (הצעת רכש), התשי"ס-2000<sup>12</sup> (להלן – תקנות הצעת רכש);

(12) הציע הצעת רכש שלא בהתאם להוראות תקנה 5 לתקנות הצעת רכש, קבע מועד קיבול אחרון בניגוד להוראות תקנה 6 לתקנות כאמור או פעל שלא בהתאם לתקנה 7 לתקנות האמורות;

(13) מכר, התחייב למכור, רכש או התחייב לרכוש, בתקופת הקיבול, ניירות ערך נושא הצעת רכש, שלא בהתאם להצעת הרכש, בניגוד לתקנה 24 לתקנות הצעת רכש.

## חלק ג'

<sup>12</sup> ק"ת התשי"ס, עמ' 314.

(1) עשה הצעה לציבור, שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו או טיוטת תשקיף שאושרה ונחתמה כאמור בסעיף 22 והוגשה לרשות, בניגוד להוראות סעיף 15(א), או עשה מכירה לציבור שלא על פי תשקיף שהרשות התירה את פרסומו בניגוד להוראות סעיף 15(ב), והיה עליו לדעת שהוא מבצע הצעה לציבור או מכירה לציבור שלא על פי תשקיף או טיוטת תשקיף, לפי העניין, כאמור;

(2) לא הגיש לרשות דוח, הודעה, מסמך, הסבר, פירוט או ידיעה, חוות דעת או סקירה של רואה חשבון, באופן או במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיפים 25(ד), 26(ג), 30, 35(ב)(2), 35(ו), 35(א), 35(ב), 36, 44, 52(ב), 52(ג), 54(ג), 54(ג)(3) או 56(ג)(3) או 57(ד), והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;

(3) לא הגיש לרשות דוח או הודעה, שאותם פרסם או הגיש לפי הדין הזר או שאותם הגיש או פרסם למשקיעים בניירות ערך שלו הרשומים למסחר בבורסה בחו"ל, במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיפים 35(ב) או 35(א), והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;

(4) ~~גרם לכך כלל~~ שבטיוטת תשקיף, בתשקיף, בדוח, בהודעה, במסמך או במפרט הצעת רכש, שהוגשו לרשות לפי חוק זה, ~~יהיה פרט מטעה~~, בניגוד להוראות סעיף 144(א), או ~~כלל גרם לכך~~ שבחוות דעת, בדוח, בסקירה או באישור, שנכללו או שנזכרו באחד מאלה, בהסכמתו המוקדמת, ~~ייכלל פרט מטעה~~, בניגוד להוראות סעיף 144(ב), כאשר היה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;

(5) ניהל בורסה לניירות ערך בלא שקיבל רישיון לכך, בניגוד להוראות סעיף 45;

(6) עשה עסקה בנייר ערך של חברה או בנייר ערך אחר שנייר ערך של חברה הוא נכס בסיס שלו, בניגוד להוראות סעיף 52(א), והיה עליו לדעת כי מידע פנים מצוי בידו או בידי החברה; ואולם לא יראו אדם כמבצע הפרה לפי פרט זה אם הוכיח את אחת ההגנות המפורטות בסעיף 52(א) בפסקאות משנה (1) או (4) עד (9);

(7) מסר מידע פנים או חוות דעת על נייר ערך, לאדם שהיה עליו לדעת כי יעשה שימוש במידע הפנים, או ינצל את חוות הדעת לצורך עסקה או ימסור אותה לאחר, בניגוד להוראות סעיף 52ג(א) או 52ד(א), והיה עליו לדעת כי המידע הוא מידע פנים או חוות דעת על נייר ערך; ואולם לא יראו אדם כמבצע הפרה לפי פרט זה אם הוכיח את אחת ההגנות המפורטות בפרט (6);

(8) עשה שימוש במידע פנים אשר הגיע לידו, במישרין או בעקיפין, מאיש פנים בחברה, בניגוד להוראות סעיף 52ד(א), והיה עליו לדעת כי המידע הוא מידע פנים שהגיע מאיש פנים בחברה; ואולם לא יראו אדם כמבצע הפרה לפי פרט זה אם הוכיח את אחת ההגנות המפורטות בפרט (6);

(9) קנה או מכר נייר ערך שלא במהלך המסחר בבורסה או שלא על פי הוראה בכתב שנתן לפחות יום לפני ביצוע הקנייה או המכירה, בניגוד להוראות סעיף 52ט(ב), החזיק ניירות ערך שלו שלא בחשבון על שמו אצל חבר הבורסה, בניגוד להוראות סעיף 52ט(ג), או נתן הוראה לקנות או למכור נייר ערך שלא בהתאם להוראות סעיף 52ט(ד);

(10) כלל בפרסום הודעה בעיתון לפי חוק זה פרט מטעה, או השמיט מפרסום כאמור פרט שהעדרו עלול להטעות משקיע סביר, בניגוד להוראות סעיף 55(ב), כאשר היה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר;

(11) שימש כחתם אף שלא שהיה רשום במרשם החתמים, לא התקיים בו תנאי מהתנאים למרשם כאמור או שפעל כחתם על אף שהיה רשום במרשם כאמור במעמד לא פעיל, בניגוד להוראות לפי סעיף 56(ג)(4).

(12) בהיותו חתם, כיהנו בו דירקטורים, נושאי משרה או עובדים שלא בהתאם לתנאים הקבועים בהוראות תקנות 7 או 9 לתקנות החיתום;

(13) התחייב בהתחייבות חיתומית העולה על חמישה עשר אחוזים מכלל ההתחייבויות החיתומיות שניתנו או שימש חתם מתמחר בהצעה לציבור שאינה הצעה של מניות הכלולות במדד ת"א 25, והכל בניגוד להוראות תקנה 10 לתקנות החיתום;

(14) שימש מפיץ בלא שהתקיימו בו דרישות תקנה 23 לתקנות החיתום;

בחוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995<sup>13</sup> –

תיקון חוק הסדרת העיסוק ביעוץ השקעות, בשיווק השקעות ובניהול תיקי השקעות

(1) בסעיף 1 בהגדרה "לקוח כשיר" אחרי "בתוספת" יבוא "הראשונה" ובמקום ההגדרה "נושא משרה" יבוא "נושא משרה" – כהגדרתו בחוק החברות.";

(2) בסעיף 7 –

(א) בסעיף קטן (ב), אחרי פסקה (3) יבוא:

"(4) השותפות התחייבה כי לא יכהן בה כנושא משרה מי שידוע לה כי הורשע בעבירה, וכן מי שחל עליו איסור לכהן בה כנושא משרה בשל אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 52 לחוק ניירות ערך, שהוטל עליו לפי פרק 4' לחוק ניירות ערך, לפי פרק 2' לחוק זה או לפי פרק 1' לחוק השקעות משותפות – למשך התקופה שבה חל עליו האיסור כאמור.";

(ב) בסעיף קטן (ג), בפסקה (2), במקום הסיפה החל במילים "וכן מי שרישיונו הותלה" יבוא "וכן מי שחל עליו איסור לכהן בה כנושא משרה בשל אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 52 לחוק ניירות ערך, שהוטל עליו לפי פרק 4' לחוק ניירות ערך, לפי פרק 2' לחוק זה או לפי פרק 1' לחוק השקעות משותפות – למשך התקופה שבה חל עליו האיסור כאמור";

(ג) במקום סעיף קטן (ד) יבוא:

"(ד) הרשות רשאית לסרב להעניק רישיון יועץ או רישיון משווק, לפי העניין, למבקש, אם סברה כי קיימות נסיבות שבשלן אין הוא ראוי לשמש בעל רישיון יועץ או בעל רישיון משווק, לפי העניין, בשים לב לדרישות העיסוק, ואם הוא תאגיד – גם אם סברה כי קיימות נסיבות כאמור באחד מאלה:

<sup>13</sup> ס"ח התשנ"ה, עמ' 416; התשס"ט, עמ' 286.

(1) בעל שליטה במבקש בעל הרישיון ;

(2) נושא משרה במבקש בעל הרישיון או בבעל השליטה

במבקש בעל הרישיון.”;

(3) בסעיף 8 –

(א) בסעיף קטן (ב), בפסקה (3), במקום הסיפה החל במילים ”וכן מי שרישיונו הותלה” יבוא ”וכן מי שחל עליו איסור לכהן בה כנושא משרה בשל אמצעי אכיפה כאמור בסעיף 52 נה לחוק ניירות ערך, שהוטל עליו לפי פרק ח' לחוק ניירות ערך, לפי פרק ז' לחוק זה או לפי פרק י' לחוק השקעות משותפות – למשך התקופה שבה חל עליו האיסור כאמור”;

(ב) במקום סעיף קטן (ג) יבוא :

”(ג) הרשות רשאית לסרב להעניק רישיון מנהל תיקים למבקש, אם סברה כי קיימות נסיבות שבשלהן אין הוא ראוי לשמש בעל רישיון מנהל תיקים, בשים לב לדרישות העיסוק, ואם הוא תאגיד – גם אם סברה כי קיימות נסיבות כאמור הנוגעות למנויים בפסקאות (א) או (ב) בסעיף 7, בשינויים המחוייבים.”;

(4) בסעיף 10 –

(א) בסעיף קטן (א)(4), במקום ”או ועדת משמעת לפי חוק זה

קבעו” יבוא ”קבע”;

(ב) במקום סעיף קטן (א1) יבוא :

”(א1) (1) הרשות רשאית לבטל או להתלות רישיון של תאגיד בעל רישיון, לאחר שנתנה לבעל הרישיון הזדמנות להביא לפניו את טענותיו, אם מצאה כי התקיימו נסיבות המנויות ברשימה לפי פסקה (4), המעידות על כך שאין הוא ראוי לשמש כבעל רישיון (להלן – פגם במהימנות); נסיבות כאמור ייבחנו ביחס לאלה :

(א) בעל הרישיון ;

(ב) בעל שליטה בבעל הרישיון ;

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

(2) **המותב של הוועדה** כהגדרתו בסעיף 38 (בסעיף קטן זה – **הוועדה המותב**), רשאית לבטל או להתלות רישיון של יחיד בעל רישיון, אם התקיימו נסיבות המנויות ברשימה לפי פסקה (4), המעידות על פגם במהימנותו של בעל הרישיון, ויחולו לעניין הליך ביטול או התלייה של רישיון לפי פסקה זו הוראות סעיפים 52 עד 55 לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים.

(3) על אף הוראות פסקה (1), מצאה הרשות כי התקיימו נסיבות המנויות ברשימה לפי פסקה (4) המעידות הן על פגם במהימנותו של יחיד בעל רישיון והן על פגם במהימנותו של תאגיד בעל רישיון שבשמו פועל היחיד כאמור, רשאית הרשות להורות כי הוועדה תחליט, במסגרת הליך כאמור בפסקה (2), גם לעניין ביטול או התליית הרישיון של התאגיד כאמור.

(4) הרשות תקבע רשימה של נסיבות, שיש בהן כדי להעיד על פגם במהימנותו של בעל רישיון, של נושא משרה בבעל רישיון או של בעל שליטה בבעל רישיון; רשימה כאמור **תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתוקף 30 ימים מיום הפרסום. ואולם שינוי ברשימה לא יחול על הליך אכיפה תלוי ועומד**; הודעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות;

(ג) סעיף קטן (ג) – בטל;

(ד) סעיף קטן (ד) – בטל;

(5) בסעיף 10(ב)(2) במקום "עונש לפי הוראות פרקים ז' או ח'" יבוא "אמצעי אכיפה לפי פרק ז' או עונש לפי פרק ח'".

(6) במקום סעיף 20 ג יבוא:

"חובת בעל רישיון 20ג. (א) תאגיד מורשה לא יעסוק בעיסוק נושא לקיים את התנאים לעניין ביטוח, הון עצמי, ערבות בנקאית, פיקדון או ניירות ערך, לפי סעיף 7, (ב)(3) או ג(3) או (4) או לפי סעיף 8(ב)(4) או (5), לפי העניין.

(ב) יחיד בעל רישיון לא יעסוק בעיסוק נושא הרישיון, בעת שאינו עומד בסכומים, בשיעורים ובתנאים שיקבע שר האוצר, בהתייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת לעניין ביטוח לכיסוי חבותו של בעל הרישיון בשל מעשה או מחדל רשלניים כלפי לקוח.

איסור על עיסוקים 20ד. (א) חברה בעלת רישיון לא תעסוק בחיתום נוספים

(ב) חברה בעלת רישיון מנהל תיקים לא תעסוק בכל עיסוק נוסף, שאינו מן העיסוקים המנויים בסעיף 8(ב)(1).";

(7) בסעיף 27(ג), בסופו יבוא "ולעניין בחינת המהימנות, יודיע בעל לרשות על התקיימות אחד מאלה, בארץ או בחו"ל:

(1) הרשעה בעבירה;

(2) הגשת כתב אישום או התקיימות הליך משמעותי, בשל ביצוע עבירה;

~~(3)~~ חקירה או בירור מנהלי בקשר עם ביצוע עבירה או הפרה של הוראות דין כלכלי, על ידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך בירור מנהלי, לפי העניין;

~~(4)~~ תשלום חבות כספית כחלופה להליך פלילי, בקשר עם הפרת הוראה מהוראות דין כלכלי, וכן קיומו של הליך מנהלי בשל הפרת הוראות כאמור, שתוצאתו האפשרית היא הטלת אמצעי אכיפה מנהלי;

~~(5)~~ תשלום עיצום כספי או קבלת דרישה לתשלום כאמור, בשל הפרת הוראות דין כלכלי;

(6) פסק דין בתביעה אזרחית או תביעה אזרחית שהוגשה בשל הפרת הוראות דין כלכלי, לרבות בדרך של תביעה מכוח סעיף 63 לפקודת הנזיקין, ובלבד שתביעה כאמור כללה טענת תרמית או רשלנות;

לעניין סעיף קטן זה –

”הוראות דין כלכלי” – הוראה מהוראות הדינים המנויים בסעיף 9א(ה) לחוק השקעות משותפות;

”חבות כספית כחלופה להליך פלילי” – כהגדרתה בסעיף 260 לחוק החברות;

”עבירה” – כהגדרתה בסעיף 9א(ה) לחוק השקעות משותפות.”

(8) במקום סעיף 29 יבוא:

”החלת סמכויות 29. (א) בסעיף זה – הרשות

”הפרה” – כל אחת מאלה:

(1) הפרה כמשמעותה בסעיף 38א;

(2) הפרה כהגדרתה בסעיף 38ה;

”עבירה” – כל אחת מאלה:

(1) עבירה לפי חוק זה;

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

(3) עבירה לפי סעיפים 3 ו-4 לחוק איסור הלבנת הון, התש”ס-142000, שנעברה בקשר לעבירה לפי פסקאות (1) או (2);

<sup>14</sup> ס”ח התש”ס, עמ’ 293.

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

(ב) (1) כדי להבטיח ביצועו של חוק זה, או אם היה יסוד סביר להניח כי בוצעה הפרה או התעורר חשד לביצוע עבירה, רשאי יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך בכתב, לדרוש מכל אדם כל ידיעה ומסמך הנוגעים לעסקי בעל רישיון או הנוגעים להפרה או לעבירה כאמור.

← (א) לדרוש מכל אדם כל ידיעה ומסמך הנוגעים לעסקי בעל רישיון או הנוגעים להפרה או לעבירה כאמור;

(ב) להיכנס, לאחר שהזדהה, למקום שבו יש לו יסוד להניח כי מתקיימת פעילות של גורם מפוקח כהגדרתו בסעיף 54(ב) לחוק ניירות ערך ושאינו בית מגורים בלבד, לדרוש למסור לו מסמכים כאמור בפסקה (א); ואולם אין לתפוס מסמך כאמור אם ניתן להסתפק בהעתק ממנו;

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

(ג) הוראות סעיפים 1א56 עד 56 לחוק ניירות ערך יחולו לעניין עבירה, בשינויים המחויבים ובשינוי זה: בסעיף 2ג56, במקום "פסקאות (3) או (4) להגדרה עבירת ניירות ערך" יקראו "פסקאות (2) או (3) להגדרה "עבירה.";

(9) פרק ז' – בטל;

(10) במקום פרק ז' יבוא:

נוסח	חדש	שלא
הוקרא	בוועדה	
לענין	סמכויות	
חיפוש		
להכרעת	הוועדה	

**”פרק ז’1: הטלת עיצום כספי בידי הרשות**

38א. הפר אדם הוראה מההוראות לפי חוק זה החלות לגביו, כמפורט בתוספת השניה (בפרק זה – מפר והפרה, בהתאמה), רשאית הרשות להטיל על המפר עיצום כספי, ויחולו לעניין זה ההוראות לפי פרק ח’3 לחוק ניירות ערך, בשינויים המחויבים ובשינויים המפורטים בפרק זה: **לעניין זה, יקראו את ההגדרה ”הפרה חוזרת” שבסעיף 52יט כד שבסופה יבוא ”ולעניין פרט 26 בחלק א’ לתוספת השנייה לחוק הייעוץ, תיבחן הפרת אותה הוראה שניתנה לפי סעיף 28(ב) לחוק הייעוץ”.**

**בהתאם להערות  
הגופים בוועדה,  
נוסח חדש לענין  
”הפרה חוזרת”  
להכרעת הוועדה**

38ב. (א) סכום העיצום הכספי שיוטל על מפר לפי פרק זה, יהיה הסכום המפורט לגביו בתוספת השלישית.

סכום העיצום  
הכספי

(ב) סכום העיצום הכספי שיוטל לפי פרק זה על מפר שהוא חברה בעלת רישיון ניהול תיקים, ייקבע לפי התוספת השלישית בהתאם לשווי הנכסים הכולל 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, ייקבע לפי התוספת השלישית בהתאם למספר בעלי הרישיון המועסקים בידי התאגיד, בהתאם לדיווח האחרון שהגיש התאגיד לרשות לפני מועד ביצוע ההפרה.

38ג. (א) הרשות אינה רשאית להטיל עיצום כספי בסכום הנמוך מהסכומים המפורטים בתוספת השלישית, אלא לפי הוראות סעיף קטן (ב).

סכומים  
מופחתים

(ב) שר האוצר, בהסכמת שר המשפטים, רשאי לקבוע מקרים, נסיבות ושיקולים, שבשלהם יהיה ניתן להפחית את סכום העיצום הכספי המפורט בתוספת השלישית, בשיעורים מרביים שיקבע.

הפרת הוראה זהה 38ד. הפרת הוראה זהה לגבי כמה לקוחות, יראו אותה כהפרה אחת, והעיצום הכספי לפי סעיף 38ב ייקבע בהתאם למועד ההפרה האחרונה.

שינוי התוספת 38ה. שר האוצר רשאי בצו, על פי הצעת הרשות או השניה והתוספת השלישית בהתייעצות עמה, בהסכמת שר המשפטים ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לשנות את התוספת השניה והתוספת השלישית, ובלבד שסכום העיצום הכספי הקבוע בתוספת השלישית לא יעלה על שני מיליון שקלים חדשים." ;

**להכרעה:**  
**החלטת הוועדה**  
**היתה שהסכום**  
**המרבי ששר האוצר**  
**רשאי לקבוע לא**  
**יעלה על פי שניים**  
**מהסכום המקורי. יש**  
**להתאים את**  
**הסכומים בסעיף זה**  
**לפי החלטת הוועדה**  
**בעניין סכומי**  
**העיצומים הכספיים.**

(11) אחרי פרק ז' יבוא :

**"פרק ז'2: הטלת אמצעי אכיפה מינהליים בידי ועדת האכיפה המינהלית**

הגדרות 138. בפרק זה –

"הוועדה" – ועדת האכיפה המינהלית שמונתה לפי סעיף 52לב(א) לחוק ניירות ערך ;

"הפרה" – מעשה או מחדל שהוא אחד מאלה :

(1) הוא מפורט בתוספת הרביעית ;

(2) הוא כלול ברשימת מעשים או מחדלים שקבעה הרשות לפי סעיף 38ח, שיש בהם כדי להעיד כי מי שביצעם לא נהג בזהירות ~~בזרימה~~ ~~מיזמנות~~ שבעל רישיון סביר היה נוהג בהן בנסיבות דומות.

בירור הפרה והליך 238. ביצע אדם הפרה, יחולו לעניין המפר ולעניין ההפרה הוראות פרק ח'4 לחוק ניירות ערך החלות לעניין מפר ולעניין הפרה של הוראה המנויה בחלק ג' בתוספת השביעית לחוק האמור, בשינויים המחויבים ובשינויים המפורטים בסימן זה.

בקשת הרשות	עיצום כספי	238.	(א) לעניין הטלת עיצום כספי לפי פרק זה,
לקבוע עיצומים			יחולו הוראות סעיף 52נב(א) לחוק ניירות ערך,
בסכומים שונים			כמפורט להלן:
מאלה שהוקראו			
כבר בוועדה (לפי			
הסכמות שהיא			
קיבלה עם הגופים).			
להלן הצעת הרשות			
לנוסח חדש:			

(1) לעניין מפר שהוא יחיד בעל רישיון ייעוץ השקעות או שיווק השקעות – בסכום מרבי של עד 25,000 שקלים חדשים [נוסח מקורי שהובא בפני הוועדה- 1 מליון ₪];

(2) לעניין מפר שהוא יחיד בעל רישיון ניהול תיקים – בסכום מרבי של עד 50,000 שקלים חדשים [נוסח מקורי שהובא בפני הוועדה- 1 מליון ₪];

(3) לעניין מפר שהוא יחיד אחר – בסכום מרבי של מליון שקלים חדשים [נוסח מקורי שהובא בפני הוועדה- 1 מליון ש"ח];

(4) לעניין מפר שהוא תאגיד – בסכום מרבי של חמישה מליון שקלים חדשים [נוסח מקורי שהובא בפני הוועדה- 5 מיליון ₪].

אחריות מנהל כללי 38ח הוראות סעיף 52סא לחוק ניירות ערך יחולו לעניין מפר והפרה, ואולם סכום העיצום הכספי המרבי שניתן להטיל לפי סעיף זה על המנהל הכללי בתאגיד או שותף שאינו שותף מוגבל בשותפות, לפי העניין, הוא 50,000 שקלים חדשים [נוסח מקורי שהובא בפני הוועדה - 500,000 ₪].

אחריות מנהל כללי 38ח  
 ושותף שאינו שותף  
 מוגבל

38ט: (א) על אף האמור בכל דין, ובלי לגרוע מהוראות סעיפים 262 עד 264 לחוק החברות –

איסור שיפוי  
 וביטוח

ינוסח בהתאמה  
 להחלטת הוועדה  
 בענין האיסור  
 בחוק ני"ע ובחוק  
 השקעות משותפות

רשימת מעשים או 38ט. הרשות תקבע, לעניין פרק זה, רשימה של מעשים או מחדלים שיש בהם כדי להעיד כי בעל רישיון שביצעם לא נהג בזהירות שבעל רישיון סביר היה נוהג בהן בנסיבות דומות; רשימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתוקף בתוך 30 ימים ממועד פרסומה; יהודעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות; ואולם שינוי ברשימה לא יחול על הליך אכיפה מנהלי תלוי ועומד.:

שינוי התוספת 38י. שר האוצר רשאי, בצו, על פי הצעת הרשות או הרביעית בהתייעצות עמה, בהסכמת שר המשפטים ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לשנות את התוספת הרביעית.:"

(12) בסעיף 39 –

(א) בסעיף קטן (א)(1), הסיפה החל במילים "או עסק" – תימחק;

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

"(2א) מסר מידע כוזב או מטעה בבקשה לקבלת רישיון לפי סעיף 5, או בדיווח לרשות לפי סעיף 27.:"

(ג) אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

עבירת השיבוש ז' (13) - מי שעשה דבר בכוונה למנוע או להכשיל  
הליך בירור הפרה או הליך אכיפה מינהלי, לפי פרק ח'4 לחוק  
ניירות ערך כפי שהוחל בפרק ז'2, דינו - מאסר שנה שנים או פי  
שניים וחצי מן הקנס כאמור בסעיף 61(א)4 לחוק העונשין;  
ואם הוא תאגיד - פי חמישה מהקנס האמור באותו סעיף."

(ד) סעיף קטן (ג) – בטל;

(13) בסעיף 40, במקום הסיפה החל במילים "אלא אם כן הוכיחו שהתקיימו בהם" יבוא "אלא אם כן הוכיחו אחת מאלה:

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

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

(14) אחרי סעיף 40 יבוא:

**"פרק ח'1: הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, מותנית**

הגדרות 40א. בפרק זה –

"הליכים" – הליך בירור הפרה או הליך אכיפה מינהלי, לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בפרק ז'2, או חקירה פלילית לפי סעיף 56 לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בסעיף 29(ג), לפי העניין;

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

סמכות יושב ראש 40. הסמכות הנתונה ליושב ראש הרשות ולפרקליט הרשות או פרקליט מחוז להתקשר עם מחוז להתקשר עם חשוד בהסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקת הליכים, מותנית בהפסקת הליכים, מותנית

(15) בסעיף 41א –

(1) בכותרת השוליים אחרי "התוספת" יבוא "הראשונה";

(2) אחרי "התוספת" יבוא "הראשונה";

(16) בתוספת, בכותרת, אחרי "תוספת" יבוא "ראשונה" ולאחריה יבוא:

### "תוספת שניה"

(סעיף 38א)

#### חלק א'

**הרשות מבקשת לחלק את התוספת לשני סוגי הפרות - חלק א' - לגביו העיצומים בסכומים נמוכים מאלה הקבועים בחלק ב' לתוספת, בהתאם להסכמות שהרשות הגיעה עם הגופים על סכומי העיצומים; להלן הנוסח:**

(1) בעל רישיון, שנתן ייעוץ השקעות בכלי התקשורת בלי שכלל הודעה אם יש לו או אין לו עניין אישי בנושא או הודעה שמתן הייעוץ אינו מהווה תחליף לייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם, בניגוד להוראות סעיף 3(ב), למעט אם מסר בעל הרישיון לכלי התקשורת את ההודעות כאמור וקיבל התחייבותו בכתב לכלול הודעות כאמור בפרסום;

(32) לא ציין בהסכם עם לקוח את השירותים שיינתנו בידי עוסק זר או את הנכסים הפיננסים וניירות הערך שלגביהם יינתנו השירותים כאמור, בניגוד להוראות סעיף 10ד1;

(43) לא הודיע, באופן מיידי, ללקוח, על הפסקת פעילותו של עוסק זר בניגוד להוראות סעיף 10ז1;

נוסח מוצע לאור

הערות בישיבה

מיום 27/7

(54) לא בירר עם הלקוח את מטרות ההשקעה, את מצבו הכספי לרבות ניירות הערך והנכסים הפיננסיים שלו, או את שאר הנסיבות הצריכות לעניין, אף שהלקוח הסכים למסור מידע לגבי אלה, בניגוד להוראות סעיף 12;

(65) לא ערך הסכם בכתב עם לקוח או לא מסר ללקוח העתק מהסכם כאמור, קודם לתחילת מתן השירות, או לא כלל בהסכם כאמור את הנושאים שהיה עליו לכלול בו או לא עדכן בו את פרטי הלקוח, בניגוד להוראות לפי סעיף 13;

(6) לא כלל ברישומים של שיחות עם לקוח פרטים שנקבעו לפי סעיף 15(א), או לא ערך או שמר פרטים כאמור או לא מסר אותם ללקוח בניגוד להוראות לפי אותו סעיף;

(87) הזמין בעבור לקוח ניירות ערך שתאגיד קשור אליו או תאגיד הקשור לתאגיד שבו הוא עובד משמשים חתם להצעתם, בלי שקיבל את הסכמת הלקוח לכך מראש ובכתב, או לא דיווח ללקוח על הזמנה כאמור בתוך 30 ימים מיום ביצועה, בניגוד להוראות סעיף 16(ב);

(8) רכש עבור לקוח ניירות ערך שתאגיד קשור אליו או תאגיד הקשור לתאגיד שבו הוא עובד שימש חתם להצעתם בטרם חלפו שלושה חודשים ממועד קיום ההתחייבות החיתומית, בלי שקיבל את הסכמת הלקוח לכך מראש ובכתב, רכש עבור לקוח ניירות ערך כאמור לאחר שחלפו שלושה חודשים ממועד קיום ההתחייבות החיתומית אך בטרם חלפו שישה חודשים ממועד זה בלי שקיבל את הסכמת הלקוח לכך מראש ובכתב, או לא דיווח ללקוח על רכישה כאמור בתוך 30 ימים מיום ביצועה, בניגוד להוראות סעיף 16(ג);

(9) ביצע רכישה של ניירות ערך שתאגיד קשור אליו או תאגיד הקשור לתאגיד שבו הוא עובד שימש חתם להצעתם, מחוץ לבורסה או בשער העולה על שער הבורסה הידוע במועד הרכישה, בניגוד להוראות סעיף 16(ד);

(10) לא הביא לידיעת לקוחותיו, במקום שבו הוא מנהל את עסקיו, בשלט בולט וברור או באופן אחר כפי שהורה יושב ראש הרשות, את דבר עיסוקו בשיווק השקעות ולא בייעוץ השקעות או את דבר היותו תאגיד קשור לגוף מוסדי או למשווק, לפי העניין, או את הגופים המוסדיים שהוא בעל זיקה לנכסים פיננסיים שלהם, בניגוד להוראות סעיף 16א(א)(1), או לא גילה ללקוח לפני ההתקשרות עמו, בלשון המובנת לו, בעל פה ובמסמך בכתב, או לא פרסם באתר האינטרנט שלו, את דבר עיסוקו כאמור או את דבר היותו תאגיד כאמור, את הזיקה שיש לו לנכסים פיננסיים ומהותה או את דבר העדפתו את אותם נכסים, בניגוד להוראות סעיף 16א(א)(2), או לא כלל הודעה, אם יש לו או אין לו עניין אישי בנושא, או לא כלל הודעה ששיווק ההשקעות אינו מהווה תחליף לשיווק המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם, בניגוד להוראות סעיף 16א(ד);

(11) לא הודיע ללקוח על סיכון מיוחד שביצועה של עסקה מהעסקאות המפורטות בסעיף 18(ג) כרוך בו, בניגוד להוראות סעיף 18(א);

(12) ביצע עבור לקוח עסקה מהעסקאות המפורטות בסעיף 18(ג), בלי שהלקוח נתן אישורו מראש ובכתב לאותה עסקה או לעסקאות הכרוכות באותו סוג סיכון, בניגוד להוראות סעיף 18(ב);

(13) לא שמר בסוד מידע שהביא הלקוח לידיעתו, לרבות המסמכים שהועברו לרשותו ותוכנם, או כל פרט אחר המתייחס לפעולות שלגביהן עסק בייעוץ או בשיווק כלפי הלקוח או ביצע לחשבונו, בניגוד להוראות סעיף 19;

(14) פרסם בכלי התקשורת, בחוזר, באמצעות דואר, דואר אלקטרוני, פקסימיליה, אינטרנט או בכל אמצעי אחר, את דבר עיסוקו בייעוץ השקעות בנוגע לנכסים פיננסיים שלגוף מוסדי מסוים יש זיקה אליהם, בניגוד להוראות סעיף 20א;

(15) עסק בעיסוק נושא הרישיון בעת שלא עמד בתנאים ובסכומים שנקבעו לעניין ביטוח, הון עצמי, ערבות בנקאית, פיקדון או ניירות ערך, בניגוד להוראות סעיף 20ג;

(16) לא החזיק ניירות ערך או נכסים פיננסיים של לקוחותיו בנפרד מאלה שלו, בניגוד להוראות סעיף 22(1);

(17) לא החזיק ניירות ערך או נכסים פיננסיים של כל לקוח בנפרד או לא ניהל רישומים לגבי כספים, ניירות ערך ונכסים פיננסיים של כל לקוח בנפרד, בניגוד להוראות סעיף 22(2);

(18) ניהל בעבור לקוח חשבון כספי, חשבון ניירות ערך או נכסים פיננסיים, שלא בתאגיד בנקאי, בבנק מחוץ לישראל, אצל חבר בורסה, או אצל מי שרשאי לפי דין במדינה שבה הוא פועל לנהל בעבור לקוח חשבון כספי, חשבון ניירות ערך או נכסים פיננסיים, בניגוד להוראות סעיף 22(3);

(19) לא ביצע עסקאות בעבור לקוחותיו בנפרד מאלה שהוא מבצע לחשבונו, בניגוד להוראות סעיף 22(4);

(20) לא זיכה או חייב אצלו את חשבונות הלקוח ביום ביצוע העסקה, בניגוד להוראת סעיף 22(5);

בדיון מיום 27/7  
הרשות התבקשה  
לבחון נוסח חלופי  
ל"יום ביצוע  
העסקה"; הרשות  
לא מוצאת לנכון  
להציע נוסח חלופי.

(21) השתמש בכספים, בניירות ערך או בנכסים פיננסיים של לקוח, שלא לצורך ביצוע עסקאות בעבור אותו לקוח או שלא בהתאם להסכם שנערך עמו ולייפוי הכוח שקיבל ממנו, בניגוד להוראות סעיף 23(א);

(22) ביצע עסקה עם לקוח או הפיק טובת הנאה מנכסי לקוח, בלי שקיבל את הסכמת הלקוח מראש ובכתב לאותה עסקה או לאותה טובת הנאה, בניגוד להוראות סעיף 23(ב);

(23) התנה את שכרו ברווח שהפיק הלקוח מעסקה או במספר העסקאות שבוצעו בעבור הלקוח, בניגוד להוראות סעיף 24;

(24) לא ניהל רישומים של עסקה שביצע בעבור לקוח, של פעולת ייעוץ שנתן ללקוח או של פעולת שיווק שעשה כלפי לקוח, או לא שמר רישומים כאמור לתקופה של שבע שנים, בניגוד להוראות לפי סעיף 25;

(25) לא המציא ללקוח דין וחשבון, בניגוד להוראות לפי סעיף 26, או לא כלל פרט שהיה עליו לכלול בו בהתאם להוראות לפי סעיף 27ג(2), ובלבד שנקבעה דרישה מיוחדת לציין את הפרט לפי סעיף זה;

(26) הפר הוראה שניתנה לפי סעיף 28(ב);

(27) לא מסר ידיעה או מסמך בניגוד לדרישת יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוסמך לכך שהופנתה לגורם מפוקח כהגדרתו בסעיף 54(ב) לחוק ניירות ערך, בניגוד להוראות סעיף 29(ב) או בניגוד להוראות סעיף 1א56 לחוק ניירות ערך כפי שהוחל בסעיף 29(ג);

(28) לא מסר הודעה ללקוחותיו או לא פרסם מודעה בעיתון, בניגוד להוראות סעיפים 38ה(ב), 38יא, או 40ב.

(29) ביטח, שיפה או שילם עיצום כספי במקום אחר בניגוד להוראות סעיף 38ז.

#### חלק ב'

**הרשות מבקשת לחלק את התוספת לשני סוגי הפרות - חלק א' - לגביו העיצומים בסכומים נמוכים מאלה הקבועים בחלק ב' לתוספת, בהתאם להסכמות שהרשות הגיעה עם הגופים על סכומי העיצומים; להלן הנוסח:**

(1) העסיקה אדם בשמה בייעוץ השקעות, בשיווק השקעות או בניהול תיקים בניגוד להתחייבותה 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, שיווק השקעות, ביצוע עסקה או הימנעות מביצוע עסקה, שאינה שכר והחזר הוצאות מהלקוח שנקבעו בהסכם לפי סעיף 13(ב)3, בניגוד להוראות סעיף 17(א);

(±3) נתן לעובד מעובדיו, לסניף מסניפיו או ליחידה מיחידותיו, בקשר עם ייעוץ השקעות, שיווק השקעות, ביצוע עסקה או הימנעות מביצועה, טובת הנאה הנקבעת בהתחשב בזהות הגוף שניירות הערך נושא הייעוץ, השיווק או העסקה מונפקים על ידו, או בזהות הגוף שהוא בעל זיקה לנכסים הפיננסיים נושא הייעוץ, השיווק או העסקה, בניגוד להוראות סעיף 17(ג);

(14) קבע את חישובם של שכר או החזר ההוצאות שיחויב בהם לקוח בשל ייעוץ השקעות, תוך תלות בזהות הגוף שלגבי ניירות הערך המונפקים על ידו או לגבי הנכסים הפיננסיים שאליהם יש לו זיקה ניתן הייעוץ, או תוך תלות בתשלום של הלקוח לגוף כאמור, בניגוד להוראות סעיף 17(ד);

(195) השתמש במילה "ייעוץ" או בכל מילה הנגזרת ממנה, בשם שבו הוא מנהל את עסקיו או בפרסום מטעמו, בניגוד להוראות סעיף 20ב;

(6) לא הגיש לרשות דוח או לא מסר לה הודעה, הסבר, פירוט, ידיעות או מסמכים, באופן או במועד שנקבע לכך, בניגוד להוראות לפי סעיפים 10, 27, 27א, 27ג, 42 או בניגוד להוראות לפי סעיפים 52כז, 52נט, 54ג(ג) או 154 לחוק ניירות ערך כפי שהוחלו בסעיפים 38א, 138 ו-40ב, בהתאמה, או לא כלל בדוח, פרט שהיה עליו לכלול בו בהתאם להוראות לפי סעיף 27ג(2). **ובלבד שנקבעה דרישה מיוחדת לציין את הפרט לפי סעיף זה;**

### תוספת שלישית

(סעיף 38ב(א))

1. לעניין חברה בעלת רישיון ניהול תיקים – הפרת הוראה בחלק א' לתוספת השנייה –

שווי נכסים	כולל	סכום העיצום	הכספי
(בשקלים חדשים)		(בשקלים חדשים)	
עד 50,000,000		50,000	125,000 [במקום]
			[בהצעה מקורית]
מ-50,000,001	עד	100,000	[במקום 250,000]
			500,000,000
מ-500,000,001	עד	150,000	[במקום 375,000]
			5,000,000,000
מעל 5,000,000,000		200,000	[במקום 500,000]

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

נוסח מוצע לאור הערות מהדיון ביום 27/7

סכומי העיצומים הכספיים שהרשות מציעה בעקבות הסכמותיה עם הגופים: להכרעת הוועדה [מדובר בסכומים מרביים].

שוי (בשקלים חדשים)	נכסים	כולל	סכום	העיצום (בשקלים חדשים)	הכספי
עד 50,000,000			125,000		
מ-50,000,001 עד 500,000,000		עד	250,000		
מ-500,000,001 עד 5,000,000,000		עד	375,000		
מעל 5,000,000,000			500,000		

2. לעניין תאגיד בעל רישיון ייעוץ השקעות או שיווק השקעות – מכפלת 125,000 שקלים חדשים במספר בעלי הרישיון המועסקים על ידו.

**סכומי העיצומים הכספיים שהרשות מציעה בעקבות הסכמותיה עם הגופים: להכרעת הוועדה [מדובר בסכומים מרביים]**

(1) הפרת הוראה המנויה בחלק א' לתוספת השניה – מכפלת 25,000 שקלים חדשים במספר בעלי הרישיון המועסקים על ידו ועד לסכום של 200,000 שקלים חדשים [במקום מכפלת 125,000 שקלים חדשים במספר בעלי הרישיון המועסקים על ידו].

(2) הפרת הוראה המנויה בחלק ב' לתוספת השניה – מכפלת 50,000 שקלים חדשים במספר בעלי הרישיון המועסקים על ידו ועד לסכום של 500,000 שקלים חדשים [במקום מכפלת 125,000 שקלים חדשים במספר בעלי הרישיון המועסקים על ידו].

3. לעניין תאגיד בנקאי – 1,000,000 שקלים חדשים.

(1) הפרת הוראה המנויה בחלק א' לתוספת השניה – 400,000 שקלים חדשים [במקום 1 מליון בהצעה המקורית];

(2) הפרת הוראה המנויה בחלק כ' לתוספת השניה – 1 מליון שקלים חדשים [1 מליון בהצעה המקורית].

4. לעניין יחיד בעל רישיון ניהול תיקים, ייעוץ השקעות או שיווק השקעות – 25,000 שקלים חדשים.

10,000 – הפרת הוראה המנויה בחלק א' לתוספת השניה –

שקלים חדשים [במקום 25,000 ₪ בהצעה מקורית].

15,000 – הפרת הוראה המנויה בחלק ב' לתוספת השניה –

שקלים חדשים [במקום 25,000 ₪ בהצעה מקורית].

### תוספת רביעית

(סעיף 38ה)

(1) הפר הוראה מההוראות כמפורט בתוספת **הראשונה-השניה** החלה לגביו, ובשלוש השנים שקדמו לביצוע ההפרה כאמור הפר, פעמים לפחות, את אותה הוראה, והרשות הודיעה לו, על ביצוע כל אחת מההפרות כאמור, בנפרד, בין אם הטילה עליו עיצום כספי בשל ביצוע ההפרה ובין אם לאו;

בדיון מיום 27/7

סוכם שהרשות

תבחן נוסח חלופי

שיבהיר שמדובר

באותה הפרה.

הרשות לא מוצאת

לנכוולתקן שכו

הכוונה היא

ל"אותה הוראה"

(2) במהלך תקופה של שנה, הפר **את אותה** הוראה מההוראות כמפורט בתוספת **הראשונה-השנייה** החלה לגביו, כלפי מספר לקוחות כמפורט להלן, לפי העניין:

נוסח מוצע לאור

הערות בישיבת

הוועדה מיום 27/7

(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-20 לקוחות – כלפי מרבית לקוחותיו.

(3) עסק בייעוץ השקעות בלי שהיה בידו רישיון יועץ, או עסק בייעוץ השקעות שלא כיחיד או כעובד בחברה שהיא בעלת רישיון יועץ או בעלת רישיון מנהל תיקים העוסקת גם בייעוץ או שלא כעובד או שותף בשותפות שהיא בעלת רישיון יועץ, בניגוד להוראות סעיף 2(א);

(4) עסק בניהול תיקי השקעות בלי שהיה בידו רישיון מנהל תיקים, או עסק בניהול תיקים שלא בחברה שהיא בעלת רישיון מנהל תיקי השקעות, בניגוד להוראות סעיף 2(ב);

(5) עסק בשיווק השקעות בלי שהיה בידו רישיון משווק, או עסק בשיווק השקעות שלא כיחיד או כעובד בחברה שהיא בעלת רישיון משווק או בעלת רישיון מנהל תיקים העוסקת גם בשיווק או שלא כעובד או שותף בשותפות שהיא בעלת רישיון משווק, בניגוד להוראות סעיף 2(ב1);

(6) העסיק בשמו, בשיווק השקעות לגבי נכסים פיננסיים המנוהלים על ידו או שהונפקו או שהוצאו על ידו, מי שאינו בעל רישיון משווק או בעל רישיון ניהול תיקים, בניגוד להוראות סעיף 2(ב2);

(7) מי שאינו בעל רישיון, שנתן ייעוץ השקעות בכלי התקשורת בלי שכלל הודעה אם יש לו או אין לו עניין אישי בנושא או הודעה שמתן הייעוץ אינו מהווה תחליף לייעוץ המתחשב בנתונים ובצרכים המיוחדים של כל אדם, בניגוד להוראות סעיף 3(ב), למעט אם מסר לכלי התקשורת את ההודעות כאמור וקיבל התחייבותו בכתב לכלול הודעות כאמור בפרסום;

נוסח מוצע לאור  
הערות הגופים

(8) פנה בהצעה למתן שירותים בניגוד להוראות סעיף 3א;

(9) החזיק או רכש ניירות ערך או יחידות כהגדרתן בחוק השקעות משותפות, בעבור עצמו, בניגוד להוראות סעיף 4(א);

(10) ניהל תיקי השקעות בעבור בן משפחתו או בעבור תאגיד שהוא או בן משפחתו הם בעלי שליטה בו, בניגוד להוראות סעיף 4(ב);

(11) עסק בניהול תיקים, בניגוד להוראות סעיף 9(א);

(12) העסיק בשמו בייעוץ השקעות מי שאינו מן המנויים בסעיף 9(ב);

(13) כיהן כנושא משרה בתאגיד מורשה שהוא תאגיד קשור לתאגיד בנקאי, בעת שכיהן כנושא משרה או כעובד בתאגיד הבנקאי או בתאגיד קשור אחר שלו, בניגוד להוראות סעיף 9(ד);

(14) עסק בשיווק השקעות שלא כאמור בסעיף 9(ג1), בניגוד להוראות סעיף 9(ו);

(15) העדיף את ענייניו האישיים או את ענייניו של אחר על פני טובת לקוחותיו או העדיף את ענייניו של לקוח אחד על פני לקוח אחר, בניגוד להוראות סעיף 11;

(16) לא התאים את הייעוץ או השיווק שהוא נותן ללקוחו או את אופי העסקאות שהוא מבצע בעבורו, לצרכיו או להנחיותיו של הלקוח, בניגוד להוראות סעיף 12;

(17) לא גילה ללקוח, בגילוי נאות, את כל העניינים המהותיים לייעוץ או לשיווק הניתן על ידו או לעסקה המוצעת, בניגוד להוראות לפי סעיף 14;

(18) לא הודיע ללקוח על קיומו של ניגוד עניינים בינו או בין התאגיד המורשה שבו הוא עובד או שותף, לבין הלקוח, באופן שנקבע לפי סעיף 15(א) או (ב), או ביצע פעולה שיש בה ניגוד עניינים בלי לקבל את הסכמת הלקוח לכך מראש באופן שנקבע לפי סעיף 15(א);

(19) במתן ייעוץ השקעות או בניהול תיקי השקעות, העדיף ניירות ערך או נכסים פיננסיים שלו או של תאגיד הקשור לתאגיד שבו הוא עובד או שותף, בשל הקשר האמור, בניגוד להוראות סעיף 16(א);

(20) כלל הודעה לפיה אין לו עניין אישי בנושא, בעת שהיה לו עניין אישי בנושא, בניגוד להוראות סעיף 16(ד);

(21) נתן ייעוץ או ביצע עסקה בנכס פיננסי שלגוף מוסדי המחזיק בעשרה אחוזים או יותר מסוג כלשהו של אמצעי שליטה ביועץ יש זיקה אליו, בניגוד להוראות סעיף 17א;

(22) התקשר עם גוף מוסדי בהסכם חריג בלי שקיבל לכך אישור מראש ובכתב של יושב ראש הרשות, ואם הוא תאגיד בנקאי – גם של המפקח על הבנקים, בניגוד להוראות סעיף 17(ב)א;

(23) לא הודיע ללקוח על סיכון מיוחד שביצועה של עסקה שאינה מהעסקאות המפורטות בסעיף 18(ג) כרוך בו, בניגוד להוראות סעיף 18(א);

(24) ביצע בעבור לקוח עסקה שאינה מהעסקאות המפורטות בסעיף 18(ג) ושביצועה כרוך סיכון מיוחד, בלי שהלקוח נתן אישורו מראש ובכתב לאותה עסקה או לעסקאות הכרוכות באותו סוג סיכון, בניגוד להוראות סעיף 18(ב);

(25) עסק בחיתום בניגוד להוראות סעיף 20(א), או עסק בעיסוק שאינו מן העיסוקים המנויים בסעיף 8(ב)(1), בניגוד להוראות סעיף 20(ב);

(26) לא המציא ללקוח דין וחשבון בניגוד להוראות לפי סעיף 26, והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות את הלקוח;

(27) לא הגיש לרשות, באופן או במועד שנקבע לכך, דוח או לא מסר לה הודעה, הסבר, פירוט, ידיעות או מסמכים בניגוד להוראות לפי סעיף 27, 27א, 27ג או סעיף 42, או בניגוד להוראות לפי סעיפים 52כו, 52נט, 54ג(ג) או 154 לחוק ניירות ערך כפי שהוחלו בסעיפים 38א, 138 ו-40ב, בהתאמה, והיה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות משקיע סביר.

(28) כלל בדיווח פרט מטעה או שהשמיט ממנו פרט שהעדרו עלול להטעות משקיע סביר- בניגוד להוראות סעיף 26(ד) או סעיף 27(ז) כאשר היה עליו לדעת שיש בכך כדי להטעות את הלקוח או משקיע סביר לפי העניין;

(29) גילה את תכנם של ידיעה או מסמך שהגיעו לידי מכוח תפקידו, בניגוד להוראות סעיף 28(ד)(2);”.

נוסח מוצע על ידי  
הרשות בכדי  
להבהיר את יסוד  
הרשלנות