

תקנות ניירות ערך (הצעת ניירות ערך באמצעות רכז הצעה) (תיקון), התשע"ז – 2017

בתוקף סמכותי לפי סעיפים 15ב(א4), 15, 35, 35מ, 55א ו-56א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968¹, לפי הצעת הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, אני מתקין תקנות אלה:

1. תיקון תקנה 1 בתקנה 1 לתקנות ניירות ערך (הצעת ניירות ערך באמצעות רכז הצעה), התשע"ז-2017² (להלן – התקנות העיקריות) -

(1) אחרי הגדרת "דירוג" יבוא:

"הכנסה שנתית" – לפי אישור רואה חשבון המאשר כי גובה הכנסתו של משקיע בודד שאינו משקיע מוביל, עונה על אחת מהפסקאות שבתקנה 15(ב);";

(2) אחרי הגדרת "הצעה" יבוא:

"הצעת איגרות חוב באופן מבוזר" – הצעת איגרות חוב לפי פרק ד' לתקנות אלה;";

(3) אחרי הגדרת "מרשם ניירות ערך" יבוא:

"משקיע בודד" - יחיד, ויראו יחיד ובני משפחתו הגרים עמו או שפרנסת האחד על האחר, כיחיד;";

(4) אחרי הגדרת "קרוב" יבוא:

"קרן להחזר חובות" – קרן לכיסוי חלקי או מלא של הוצאות רכז ההצעה בעד נקיטת אמצעי גבייה מחברות מציעות כאמור בתקנה 24ב(א)(3), ולפיצוי חלקי או מלא של משקיעים בשל אי החזר השקעתם;

"רבעון" – תקופה של שלושה חודשים המסתיימת ביום האחרון של החודש השלישי (הרבעון הראשון), הששי (הרבעון השני), התשיעי (הרבעון השלישי) והשנים עשר (הרבעון הרביעי) של שנה קלנדרית;".

תיקון תקנה 7 בתקנה 7(ב)(2) לתקנות העיקריות, במקום "20(א)(13)" יבוא "19(א)(13)".

¹ ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשמ"ד, עמ' 165.
² ק"ת התשע"ז, עמ' 1238.

תיקון תקנה 11 3. בתקנה 11 לתקנות העיקריות -

(1) בכותרת, המילה "שנתית" תימחק;

(2) בתקנת משנה (א) -

(א) במקום "לרשות ב-1 באוגוסט של כל שנה אגרה שנתית"

יבוא "לרשות אגרה";

(ב) בפסקה (1), במקום "אגרה" יבוא "רכז ההצעה ישלם ב-1

באוגוסט של כל שנה אגרה שנתית";

(3) בתקנת משנה (ב), במקום "(א)" יבוא "(א)(1)";

(4) בתקנת משנה (ד) -

(א) במקום "אגרות כאמור בתקנת משנה (א) שלא שולמו"

יבוא "אגרה כאמור בתקנת משנה (א)(1) שלא שולמה";

(ב) במקום "אגרות ששולמו בסכום העולה על סכומן" יבוא

"אגרה ששולמה בסכום העולה על סכומה";

(5) אחרי תקנת משנה (ה) יבוא:

"(ו) רכז ההצעה ישלם לרשות עד ה-14 לחודש ינואר, אפריל,

יולי ואוקטובר בכל שנה, את האגרה כאמור בתקנת משנה (א)(2)

בעד כל הצעה שבוצעה באמצעותו במהלך שלושת החודשים

שקדמו לחודש התשלום האמור.

(ז) על אגרה כאמור בתקנת משנה (א)(2) שלא שולמה במועד,

יחולו הוראות תקנה 7א לתקנות ניירות ערך (אגרת בקשה למתן

היתר לפרסום תסקיף), התשנ"ה-1995³.

תיקון תקנה 15 4-2. בתקנה 15 לתקנות העיקריות, תקנת משנה (ה) - תימחק בטלה.

הוספת פרק ד' 5-3. אחרי תקנה 24 לתקנות העיקריות יבוא:

"פרק ד': תנאים להצעת איגרות חוב באופן מבוזר

³ ק"ת התשנ"ח, עמ' 702; התשע"ז, עמ' 503.

ההוראות החלות 24.א. בהצעת איגרות חוב באופן מבוזר יחולו הוראות על הצעת איגרות חוב באופן מבוזר למעט ההוראות הקבועות בתקנות 5(6) ו-7(7), 6(ב)(7), 7(ב)(1), 11(א)(2), 14 עד 16, 17(ב) עד (ד) ו- 19-20 עד 23 זולת אם נאמר אחרת בפרק זה.

24.ב. חובות רכז ההצעה (א) רכז ההצעה - בהצעת איגרות חוב באופן מבוזר

(1) יגבש מודל מפורט שמטרתו פיזור הסיכון למשקיעים בין איגרות חוב של חברות מציעות, לפי אמות מידה, לרבות רמת הסיכון וגובה הריבית של איגרות החוב של החברות המציעות (להלן - מודל הפיזור);

(2) יקצה את כספי המשקיעים בין איגרות החוב של חברות מציעות לפי מודל הפיזור, כך שהיקף כל השקעה באיגרות חוב של חברה מציעה לא יעלה על שיעור של חמישה אחוזים מסכום ההשקעה הכוללת של אותו משקיע;

(3) ינקוט אמצעי דרישה וגבייה סבירים כדי לגבות מחברות מציעות שלא פרעו את תשלומי הקרן או הריבית הנובעים מאיגרות החוב שלהן, את החזר הכספים למשקיעים שלא נפרעו;

(4) יעביר למשקיעים את זהותה של החברה המציעה ואת פרטי ההתקשרות עימה, במקרה שהחברה המציעה לא פרעה את תשלומי הקרן או הריבית הנובעים מאיגרות החוב שלה.

(5) יאפשר לכל משקיע לבטל את השקעתו בתוך זמן סביר ממועד העברת הכספים על ידו, טרם הקצאת כספי המשקיע בין איגרות חוב של חברות מציעות.

(ב) רכז הצעה שמפעיל קרן להחזר חובות-

(1) יחליט מהן מטרות השימוש בכספי הקרן להחזר חובות ואת אופן השימוש בה;

(2) יחליט מהו היקף התשלום שכל משקיע יידרש להפריש לטובת הקרן להחזר חובות;

(3) יורה על התנאים שבהתקיימם יהיה משקיע זכאי לקבלת החזר מהקרן להחזר חובות.

דיווחי רכז ההצעה 24.ג. בדוח השנתי המוגש לרשות ומפורסם באתר בהצעת איגרות חוב האינטרנט כאמור בתקנה 6, יופיעו גם הפרטים באופן מבוזר הבאים:

(1) המודל שקבע רכז ההצעה לשם פיזור הסיכון למשקיעים בין הצעות שונות;

(2) אופן הקצאת כספי המשקיעים בין ההצעות השונות לפי מודל הפיזור;

(3) פרטים אודות ציון העובדה בדבר אי גילוי זהות החברה המציעה למשקיעים בה, אלא במקרה שהחברה המציעה לא פרעה את תשלומי הקרן או הריבית הנובעים מאיגרות החוב שלה;

(4) פרטים אודות האמצעים אותם נוקט רכז ההצעה לגביית החובות ~~מחברות מציעות שלא פרעו את תשלומי הקרן או הריבית של איגרות החוב שלהן שלא נפרעו~~ במועד הנדרש על פי תנאיהן;

(5) אם רכז ההצעה מפעיל קרן להחזר חובות – פרטים בדבר אופן השימוש בקרן להחזר חובות וההיקף הכספי שהופרש על ידי משקיעים לקרן;

(6) ממוצע שיעורי חובות שלא נפרעו במועד של איגרות חוב של חברות מציעות שבוצעו באמצעות רכז ההצעה, לתקופת עבר של 5 שנים או ממועד תחילת הפעילות של רכז ההצעה, לפי המוקדם ופירוט שיעורי החובות כאמור לפי שנה;

(7) פירוט אודות התשואה האפקטיבית למשקיעים בתקופת הדוח לעומת התחזיות שפרסם רכז ההצעה.

פרסום באתר האינטרנט
באתר האינטרנט יפרסם רכז ההצעה גם פרטים אלה:

(1) המידע המפורט כאמור בתקנה 24n;

(2) פרטים אודות ציון העובדה בדבר אי גילוי זהות החברה המציעה למשקיעים בה, אלא במקרה שהחברה המציעה לא פרעה במועד את תשלומי הקרן או הריבית הנובעים מאיגרות החוב שלה.

ניירות הערך
המוצעים בהצעת איגרות חוב באופן מבוזר
על אף האמור בתקנה 13, בהצעת איגרות חוב באופן מבוזר, חברה מציעה תציע ניירות ערך שהם איגרות חוב בלבד.

תמורת ההצעה
124. (א) סכום התמורה המרבי במספר הצעות של איגרות חוב באופן מבוזר כאמור בפרק זה ובהצעות לפי פרק ג' של חברה מציעה, במהלך תקופה של 12 חודשים עוקבים, לא יעלה על שישה מיליון שקלים חדשים ובלבד שסכום התמורה המרבי בהצעות לפי פרק ג' לא יעלה על הסכומים הנקובים בתקנה 14.

(ב) לעניין תקנה זו יחולו ההוראות הקבועות בתקנה 14(ד) ו-1(ה).

תמורה ממשקיע 24. (א) בהשקעה במספר הצעות איגרות חוב באופן מבוזר כאמור בפרק זה ובהצעות לפי פרק ג', סכום התמורה המרבי ממשקיע בודד שאינו משקיע מוביל לעניין סעיף 15ב(א4)ג) לחוק, לא יעלה על 50,000 שקלים חדשים בהצעה אחת או במספר הצעות אחרות בכל תקופה של 12 חודשים עוקבים, ובלבד שסכום התמורה ממשקיע בודד שאינו משקיע מוביל בהצעות לפי פרק ג' לא יעלה על הסכומים הנקובים בתקנה 15(א) ו-1(ב).

(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א), בהשקעה במספר הצעות איגרות חוב באופן מבוזר כאמור בפרק זה ובהצעות לפי פרק ג', סכום התמורה המרבי ממשקיע בודד שאינו משקיע מוביל, שהכנסתו השנתית עולה על 500,000 שקלים חדשים, לא יעלה על 10% מהכנסתו השנתית בהצעה אחת או במספר הצעות אחרות בכל תקופה של 12 חודשים עוקבים, ובלבד שסכום התמורה ממשקיע בודד שאינו משקיע מוביל בהצעות לפי פרק ג' לא יעלה על הסכומים הנקובים בתקנה 15(ב).

(ג) על אף האמור בתקנת משנה (א), בהשקעה במספר הצעות איגרות חוב באופן מבוזר כאמור בפרק זה ובהצעות לפי פרק ג', סכום התמורה המרבי ממשקיע בודד שאינו משקיע מוביל, שכספו הוקצה בין איגרות חוב של חברות מציעות כך שהיקף כל השקעה באיגרות חוב של חברה מציעה לא עולה על שיעור של אחוז אחד מסכום ההשקעה הכוללת של אותו משקיע, לא יעלה על 250,000 שקלים חדשים בהצעה אחת או במספר הצעות אחרות בכל תקופה של 12 חודשים עוקבים, ובלבד שסכום התמורה ממשקיע בודד שאינו משקיע מוביל בהצעות לפי פרק ג' לא יעלה על הסכומים הנקובים בתקנה 15(א) ו- (ב); שר האוצר בהתייעצות עם הרשות רשאי לשנות את הסכומים והתנאים הקבועים בתקנת משנה זו.

(ד) לעניין תקנה זו יחולו ההוראות הקבועות בתקנה 15(ג) ו-(ד).

מסמכים ומידע 24.ח. ~~על אף האמור בתקנה 19~~, בהצעה של איגרות חוב באופן מבוזר יצרף רכז ההצעה את המסמכים האלה ואת המידע המפורט בתקנה זו מבוזר שיצורפו להצעת איגרות חוב באופן מבוזר:

(1) אפשרות ביטול ההזמנה והמנגנון לביטול כאמור בתקנה 24ב(א)(5);

(2) מידע בדבר שיטות ההערכה לדירוג שעליהן החליט ושלפיהן הוא פועל, כאמור בתקנה 5(8);

(3) מידע בדבר מודל פיזור הסיכון למשקיעים שקבע רכז ההצעה ואופן הקצאת כספי המשקיעים על ידי רכז ההצעה לפי מודל הפיזור האמור, כאמור בתקנה 24ב(א)(1) ו-(2);

(4) ממוצע שיעורי החובות שלא נפרעו במועד על ידי חברות מציעות באמצעות רכז ההצעה, לתקופת עבר של 5 שנים מלאות או מרגע תחילת הפעילות של רכז ההצעה, תוך אזהרה כי אין כל בטוחה שנתוני העבר יתקיימו בשנית;

(5) פירוט אודות התשואה האפקטיבית באיגרות חוב של חברות מציעות באמצעות רכז ההצעה במהלך 12 החודשים האחרונים וכן היחס שלהן לעומת התחזיות שפרסם רכז ההצעה בעבר;

(6) מידע בדבר האמצעים אותם נוקט רכז ההצעה כדי לגבות מחברות מציעות שלא פרעו במועד את תשלומי הקרן או הריבית הנובעים מאיגרות החוב שלא נפרעו שלהן, את החזר הכספים למשקיעים כאמור בתקנה 24ב(3), ובכלל זה פרטים בדבר מועד נקיטת האמצעים, סוג האמצעים שינקטו, נותני השירותים בהם נעזר רכז ההצעה והמועד בו יועברו פרטי המידע של החברות המציעות למשקיעים, כאמור בתקנה 24ב(4);

(7) מידע בדבר הקמתה או אי הקמתה של קרן להחזר חובות ואם הוקמה קרן להחזר חובות כאמור, גם מידע בדבר מטרות השימוש בקרן להחזר חובות, אופן השימוש בה, ההיקף הכספי שכל משקיע נדרש להפריש לטובת הקרן, התנאים שבהתקיימם יהיה משקיע זכאי לקבלת החזר מקרן להחזר חובות והסיכונים הכרוכים בהשקעה גם בהתקיים קרן להחזר חובות.;

(8) המידע והאזהרות המפורטות בתקנה 19(א)(13)(ב) עד (ד) ו-ו);

(9) פירוט בדבר הסיכונים הכרוכים ברכישת איגרות החוב של החברות המציעות, בין היתר עקב הסיכון לחדלות פירעון של החברות המציעות ואפשרות אובדן כספי ההשקעה כולה.

~~(ב) תקנה 19(ב) לא תחול לעניין הצעת איגרות חוב באופן מבוזר.~~

דיווחי רכז ההצעה 24ט. בהצעה של איגרות חוב באופן מבוזר רכז הצעה למשקיעים לאחר יעביר לכל משקיע שהשקיע באיגרות חוב באופן מבוזר, דיווח אחת לרבעון שיכלול את הפרטים השלמת ההצעה הבאים בלבד:

(1) היקף כל השקעה בחברה מציעה בתיק ההשקעות הכולל של המשקיע, ללא ציון פרטי החברה המציעה;

(2) פירוט פירעונות שביצעו החברות המציעות במהלך הרבעון של איגרות החוב בהן מחזיק המשקיע המרכיבות את תיק ההשקעות הכולל;

(3) היקף הקרן והריבית שנתרו לתשלום ביחס לכל השקעה באיגרות חוב של החברות המציעות, ובמצטבר בתיק ההשקעות הכולל;

(4) סך כל תשלומי העמלות שגבה רכז ההצעה מהמשקיע במהלך התקופה;

(5) שיעורי החובות שלא נפרעו במועדם בתיק ההשקעות הכולל והיקפיהם;

(6) פירוט האמצעים שבוצעו לגביית תשלומי הקרן או הריבית הנובעים מאיגרות החוב שבתיק ההשקעות הכולל של המשקיע שלא נפרעו במועדם, תוך יידוע המשקיעים ככל שלא ננקטו אמצעים כאמור;

(7) היקפי ההחזרים למשקיע מקרן להחזר חובות, אם בוצעו.

פרק ה': הוראות כלליות"

- תיקון תקנה 25 6-4. בתקנה 25(א) לתקנות העיקריות, במקום "הסכומים הקבועים בתקנות 2, 11, 14, 15 ו-24" יבוא " הסכומים הקבועים בתקנות 2, 11, 14, 15, 24, 24 ו-24" ובמקום "1,000" יבוא "5".
7. תיקון תקנה 26 בתקנה 26 לתקנות העיקריות, האמור בה יסומן "(א)", המילים "(להלן – יום התחילה)" יימחקו, ואחריו יבוא:
- "(ב) על אף האמור בתקנת משנה (א), תחילתה של תקנה 11(א)(2) ביום י"א בטבת התשפ"א (26 בדצמבר 2020)."
8. תיקנה 27 לתקנות העיקריות – בטלה.

התשע"ז-----
(2017-----)
(חמ 3-4967)

משה כחלון
שר האוצר