

12. בחוק הסדרת העיסוק בייעוץ השקעות ובניהול תיקי השקעות, התשנ"ה-1995<sup>10</sup>, בסעיף 29, במקום "א56, ב56, ג56" יבוא "א56, א56, ב56, ג56, ד56".

## ד ב ר י ה ס ב ר

מוצע להוסיף לרשימת הסעיפים האמורים את סעיפים 1א56 ו-1ג56 המוצעים, כך שהרשות תוכל להשתמש בסמכויות הבקרה על פעולות הבורסה וכן בסמכויות העיכוב, המעצר והשחרור הנתונות לה לענין עבירות ניירות ערך לפי אותם סעיפים, גם לגבי עבירות פליליות לפי חוק הייעוץ.

**סעיף 12** סעיף 29 לחוק הייעוץ קובע כי לענין החוק האמור רשאית הרשות להשתמש בסמכויותיה לפי סעיפים א56, ב56, ג56 ו-ה56 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בשינויים המחוייבים.

<sup>10</sup> ס"ח התשנ"ה, עמ' 416.

## הצעת חוק ניירות ערך (תיקון מס' 28) (עיצום כספי), התשס"ה-2005

הוספת פרק ח' 3. 1. בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – החוק העיקרי), אחרי סעיף 52 יבוא:

### "פרק ח' 3: עיצום כספי

טו.52 (א) תאגיד מדווח, וכן תאגיד שהציע את ניירות הערך שלו לציבור אף אם אינו תאגיד מדווח, שהפר הוראה מההוראות המנויות בתוספת הרביעית, החלה עליו, או הוראה או דרישה שניתנו מכוח הוראה כאמור, יהא חייב בעיצום כספי בסכום הקבוע בתוספת החמישית, בהתאם לדרגה שבה הוא מסווג לפי התוספת האמורה (בפרק זה – הסכום הבסיסי לתאגיד).

עיצום כספי

## ד ב ר י ה ס ב ר

של הוראות הנוגעות לדיווחים שוטפים, מועדי הגשתם ותוכנם, ולהודעות שונות שיש להביא לידיעת ציבור המשקיעים, ואם בוצעה הפרת הוראות כאמור – להביא להפסקתה מוקדם ככל האפשר. לפיכך מוצע כי בשל הפרה נמשכת של הוראה מההוראות כמפורט לעיל, יוטל על התאגיד המפר עיצום כספי נוסף בשיעור קבוע מסכום העיצום הכספי שהוטל בשל ההפרה המקורית. הטלת עיצום כספי על ידי הרשות תיעשה בהליך מהיר ופשוט וצפויה להיות יעילה יותר מהפעלת אמצעי אכיפה פליליים, ומכאן שההסדר המוצע ישרת במקרים רבים טוב יותר את מטרת החוק לשמירה על ציבור המשקיעים, תוך יצירת שוק הון יעיל ובעל שקיפות.

בעידן המודרני שבו הסחר בניירות ערך נעשה באמצעים אלקטרוניים ובזמן אמת, יש חשיבות מרובה לכך שאכיפת הוראות החוק תיעשה, ככל האפשר, במהירות ובסמיכות לביצוע ההפרות.

יודגש כי בהתאם לתיקון המוצע, הטלת עיצום כספי לא תגרע מאחריותו הפלילית של המפר בשל ההפרה, ומכל חבות אחרת על פי כל דין.

### סעיפים 1 ו-2 לפרק ח'3 המוצע כללי

התיקון המוצע נועד לסייע לרשות ניירות ערך (להלן – הרשות) לאכוף את הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – החוק), לצד האמצעים המינהליים והפליליים הקיימים בחוק כיום, גם באמצעות אמצעי אכיפה יעיל ומהיר העשוי לשמש הרתעה ולהביא להקטנת שכיחותן של ההפרות. זאת, באמצעות קביעת הסדר המטיל עיצום כספי בסכום קבוע על תאגידים מדווחים ועל תאגידים המציעים את ניירות הערך שלהם לציבור אף אם אינם תאגידים מדווחים, בשל הפרת ההוראות המפורטות בתוספת הרביעית המוצעת, החלות עליהם, או הוראה או דרישה שניתנה מכוחן.

מאחר שפרסום מידע החיוני לציבור המשקיעים בניירות הערך של חברות ציבוריות עומד בבסיס פעילותו היעילה והתקינה של שוק ההון בישראל, קיימת חשיבות יתירה ליצירת תמריץ לתאגידים להימנעות מהפרה

<sup>1</sup> ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשס"ג, עמ' 70.

3) לענין הפרה כאמור בסעיף 52טו(ב) – ארבעה אחוזים מהסכום הבסיסי לבעל ענין, ובלבד שסכום העיצום הכספי הכולל בשל הפרה נמשכת לא יעלה –

(א) לגבי בעל ענין שהוא תאגיד מדווח – על פי עשרים מהסכום הבסיסי לבעל ענין, ובהפרה חוזרת שהיא נמשכת – על פי שלושים מהסכום הבסיסי האמור;

(ב) לגבי בעל ענין שהוא יחיד או תאגיד שאינו תאגיד מדווח – על פי שבעה מהסכום הבסיסי לבעל ענין, ובהפרה חוזרת שהיא נמשכת – על פי עשרה מהסכום הבסיסי האמור.

512. (א) עיצום כספי לפי פרק זה ישולם על פי דרישה בכתב מאת יושב ראש הרשות, בתוך 30 ימים מיום מסירתה; הדרישה תוצא לאחר שנמסרה הודעה למי שאליו נועדה הדרישה על הכוונה להוציאה, וניתנה לו הזדמנות נאותה להשמיע את דברו; בהודעה כאמור יצוין כי בשל הפרה נמשכת יחויב המפר בעיצום כספי נוסף לפי הוראות סעיף 512.

(ב) הרשות רשאית, מטעמים מיוחדים שיירשמו, לקבוע כי לא יידרש תשלום עיצום כספי על הפרה כאמור בסעיף 52טו(א) או (ב), וכן להפחית את סכום העיצום הכספי לתאגיד שהוגשה לגביו לבית המשפט בקשה לאישור פשרה או הסדר שמטרתם הבראת התאגיד.

(ג) תאגיד מדווח שקיבל דרישה מיושב ראש הרשות לתשלום עיצום כספי יפרסם בדו"ח מיידי כאמור בסעיף 36(ג) את תאריך קבלת הדרישה, את מהות ההפרה שבשלה חויב בתשלום העיצום הכספי ואת סכום העיצום הכספי.

513. (א) העיצום הכספי יהיה לפי סכומו המעודכן ביום הדרישה לתשלומו, ואם הוגש ערעור ובית המשפט הדן בערעור הורה על איכות תשלומו – לפי סכומו המעודכן ביום ההחלטה בערעור.

דרישת העיצום הכספי ותשלומו

עדכון עיצום כספי

## ד ב ר י ה ס ב ר

לאישור פשרה או הסדר שמטרתם הבראת התאגיד. יצוין כי בכל מקרה שבו לא הפעילה הרשות את סמכותה האמורה, יהיה סכום העיצום הכספי שיוטל הסכום הבסיסי הקבוע לפי סעיף 52טו(א) או (ב), לפי הענין.

### לסעיף קטן (ג) המוצע

מוצע לחייב תאגיד מדווח שקיבל דרישה לתשלום עיצום כספי מיושב ראש הרשות לפרסם בדו"ח מיידי את תאריך קבלת הדרישה, את מהות ההפרה שבשלה חויב בתשלום העיצום הכספי ואת סכום העיצום הכספי. פרסום כאמור יאפשר יידוע של ציבור המשקיעים בדבר אופן התנהלות התאגיד וייצור תמריץ נוסף להימנע מהפרות של הוראות לפי החוק.

### לסעיף 515 המוצע

### לסעיף קטן (א) המוצע

מוצע לקבוע כי העיצום הכספי שיוטל לפי פרק ח'3 המוצע יהיה לפי סכומו המעודכן ביום הדרישה

### לסעיף 512 המוצע

### לסעיף קטן (א) המוצע

מוצע לקבוע כי עיצום כספי לפי פרק ח'3 המוצע ישולם על פי דרישה בכתב מאת יושב ראש הרשות, והמועד לתשלום העיצום יהיה בתוך 30 ימים מיום מסירת דרישת התשלום. כמו כן מוצע לקבוע כי בטרם הוצאת דרישת התשלום תימסר הודעה למי שאליו נועדה הדרישה על הכוונה להוציאה וניתן לו הזדמנות נאותה להשמיע את דברו. בהודעה כאמור יצוין כי בשל הפרה נמשכת יחויב המפר בעיצום כספי נוסף לפי הוראות סעיף 512 המוצע.

### לסעיף קטן (ב) המוצע

מוצע לאפשר לרשות לקבוע, מטעמים מיוחדים שיירשמו, כי לא יידרש כלל עיצום כספי בשל הפרה כאמור בסעיף 52טו(א) או (ב), וכן להפחית את סכום העיצום הכספי שיוטל על תאגיד שהוגשה לגביו לבית המשפט בקשה

(ב) יושב ראש הרשות רשאי לעדכן את סכומי ההון העצמי והעיצום הכספי הנקובים בתוספת החמישית, ב־1 בינואר של כל שנה, לפי שיעור עליית המדר, מהמדר האחרון שפורסם לפני יום העדכון לעומת המדר האחרון שפורסם לפני יום תחילתו של חוק ניירות ערך (תיקון מס' 28), התשס"ה-2005; כן רשאי יושב ראש הרשות לעגל את הסכומים האמורים לסכום הקרוב שהוא מכפלה של עשרה שקלים חדשים.

(ג) יושב ראש הרשות יפרסם בהודעה ברשומות את הסכומים המעודכנים לפי הוראות סעיף זה.

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

52כא. עיצום כספי ייגבה לאוצר המדינה ועל גבייתו תחול פקודת המסים (גביה)<sup>3</sup>.

52כב. (א) תשלום עיצום כספי לא יגרע מאחריותו הפלילית של אדם בשל ההפרה.

(ב) הוגש נגד אדם כתב אישום על עבירה לפי חוק זה, לא יחויב בשלה בתשלום עיצום כספי, ואם שילם, יוחזר לו הסכום ששולם בתוספת הפרשי הצמדה וריבית מיום תשלומו עד יום החזרתו.

52כג. (א) על דרישה לתשלום עיצום כספי ניתן לערער לפני בית משפט מחוזי, בתוך 30 ימים מיום מסירתה.

(ב) אין בהגשת ערעור כדי לעכב את תשלום העיצום הכספי, אלא אם כן הורה בית המשפט אחרת.

## ד ב ר י ה ס ב ר

### לסעיף 52כא המוצע

מוצע לקבוע כי עיצום כספי ייגבה לאוצר המדינה, וכי על גבייתו יחולו הוראות פקודת המסים (גביה).

### לסעיף 52כב המוצע

מוצע לקבוע כי תשלום עיצום כספי לא יגרע מאחריותו הפלילית של אדם בשל ההפרה. הכוונה היא שבמקרה שבו ההפרה מהווה גם עבירה פלילית, יהיה ניתן להגיש כתב אישום, ואולם אז לא יהיה חייב בעיצום כספי. כמו כן מוצע לקבוע כי עיצום כספי לא יוטל מקום שהוגש כתב אישום על עבירה לפי החוק, ואם שולם עיצום כספי בשל עבירה שהוגש בשלה כתב אישום, יוחזר העיצום הכספי ששולם בתוספת הפרשי הצמדה וריבית מיום תשלומו עד יום החזרתו.

### לסעיף 52כג המוצע

מוצע לקבוע כי ניתן לערער על דרישה לתשלום עיצום כספי לבית משפט מחוזי, וכי בדומה להסדר הקבוע בחוק השקעות משותפות בנאמנות, התשנ"ד-1994, בהעדר קביעה אחרת של בית המשפט אין בהגשת ערעור כדי

לתשלומו, ומקום שהמפר מערער על העיצום הכספי לבית משפט ובית המשפט הדין בערעור הורה על עיכוב תשלום העיצום הכספי – לפי סכומו המעודכן ביום ההחלטה בערעור. מטרת הוראה זו למנוע תמריץ להגשת ערעורים על הטלת עיצום כספי מתוך מחשבה שסכומם יישחק עד למועד ההחלטה בערעור.

### לסעיפים קטנים (ב) ו-(ג) המוצעים

מוצע להסמיך את יושב ראש הרשות לעדכן את סכומי ההון העצמי והעיצום הכספי הנקובים בתוספת החמישית המוצעת לפי שיעור עליית המדר; הודעה על עדכון כאמור תפורסם ברשומות.

### לסעיף 52כ המוצע

מוצע לקבוע כי עיצום כספי שלא ישולם במועד ייוספו עליו לתקופת הפיגור הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק פסיקת ריבית והצמדה, התשכ"א-1961 (להלן – הפרשי הצמדה וריבית).

<sup>2</sup> ס"ח התשכ"א, עמ' 192.

<sup>3</sup> חוקי א"י, כרך ב' עמ' 1374.

(ג) התקבל הערעור, יוחזר סכום העיצום הכספי בתוספת הפרשי הצמדה וריבית מיום תשלומו עד יום החזרתו.

שינוי התוספת הרביעית והתוספת החמישית  
 52 כד. שר האוצר רשאי, בצו, על פי הצעת הרשות או בהתייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לשנות את התוספת הרביעית והתוספת החמישית.

הוספת התוספת הרביעית והתוספת החמישית

2. אחרי התוספת השלישית לחוק העיקרי יבוא:

### "תוספת רביעית"

(סעיפים 52טו (א) ו-52ז)

#### חלק א'

- (1) הוראות סעיף 25(ד);
- (2) הוראות לפי סעיף 36 ;
- (3) הוראות לפי סעיף 36א.

#### חלק ב'

- (1) הוראות סעיף 23(ג);
- (2) הוראות סעיף 23א(ה);
- (3) הוראות סעיף 24(ג);
- (4) הוראות סעיף 30;
- (5) הוראות סעיף 35ד(ו);
- (6) הוראות סעיף 44 ;
- (7) הוראות סעיף 52ח(ג).

### תוספת חמישית

(סעיף 52טו)

סכום העיצום הכספי (בשקלים חדשים)	דרגה	הון עצמי (באלפי שקלים חדשים)
15,000	א'	עד 35,000
20,000	ב'	מ <sup>2</sup> 35,000 עד 70,000
30,000	ג'	מ <sup>2</sup> 70,000 עד 220,000
50,000"	ד'	מעל 220,000

### ד ב ר י ה ס ב ר

או בהתייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לשנות את התוספת הרביעית והתוספת החמישית, ובכלל זה להוסיף לתוספת הרביעית או לגרוע ממנה ולשנות את סכומי ההון העצמי או העיצום הכספי הנקובים בתוספת החמישית.

לעכב את תשלום העיצום הכספי. עוד מוצע כי מקום שהתקבל הערעור, יוחזר סכום העיצום הכספי בתוספת הפרשי הצמדה וריבית מיום תשלומו עד יום החזרתו.

לסעיף 52 כד המוצע

מוצע להסמיך את שר האוצר, בצו, על פי הצעת הרשות

3 תחילתו של חוק זה 30 ימים מיום פרסומו, ואולם תחילתו של פרט (2) בחלק ב' של התוספת הרביעית לחוק העיקרי, כנוסחה בסעיף 2 לחוק זה, ביום כניסתו לתוקף של סעיף 23א לחוק העיקרי לפי חוק ניירות ערך (תיקון מס' 25), התשס"ה-2004.

## ד ב ר י ה ס ב ר

הנקובה בפרט (2) בחלק ב' של התוספת הרביעית המוצעת, שייכנס לתוקפו במועד תחילתו של הסעיף האמור לפי הוראות חוק ניירות ערך (תיקון מס' 25), התשס"ה-2004.

3 סעיף 3 מוצע לקבוע כי תחילתו של החוק המוצע תהיה בתוך 30 ימים מיום פרסומו, פרט להחלת ההסדר המוצע לענין הפרת הוראת סעיף 23א(ה)

<sup>4</sup> ס"ח התשס"ה, עמ' 18.