

חוק ניירות ערך (תיקון מס' 6), התשמ"א — 1981

1. בסעיף 3 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח—1968¹ (להלן — החוק העיקרי) — תיקון סעיף 3

(1) במקום סעיף קטן (א) יבוא:

"(א) הרשות תהיה מורכבת מחברים שימנה שר האוצר ושמספרם לא יעלה על שלושה עשר; החברים ימונו קצתם מקרב הציבור וקצתם מקרב עובדי המדינה, ואחד מהם יהיה עובד בנק ישראל."

(2) בסעיף קטן (ג), אחרי פסקה (3) יבוא:

"(4) הוא אינו עובד המדינה ואינו עובד בנק ישראל, ולדעת שר האוצר עלולים עיסוקיו האחרים ליצור ניגוד ענינים עם תפקידו כחבר הרשות."

2. בסעיף 5 לחוק העיקרי, בסופו יבוא: תיקון סעיף 5

"(ג) הוראות סעיפים קטנים (א) ו-(ב) יחולו על עובדי משרד האוצר הממלאים תפקידים מקצועיים או מינהליים בעניני ניירות ערך, אלא שההודעה לפי סעיף קטן (ב) תימסר לגביהם לשר האוצר בלבד."

3. במקום סעיף 37 לחוק העיקרי יבוא: החלפת סעיף 37

37. (א) בסעיף זה, "בעל ענין" — בתאגיד — "חובת הודעה של בעל ענין"

(1) מי שמחזיק בעשרה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק של התאגיד, מכוח ההצבעה בו או מהסמכות למנות מנהליו, מי שרשאי למנות את מנהלו הכללי, מי שמכהן כמנהלו או כמנהלו הכללי, וכל תאגיד שאדם כאמור מחזיק בו עשרים וחמישה אחוזים או יותר מהון המניות המונפק שלו, מכוח ההצבעה בו או מהסמכות למנות מנהליו; לענין פסקה זו —

(א) יראו מנהל קרן להשקעות משותפות בנאמנות כמחזיק בניירות הערך הכלולים בנכסי הקרן;

(ב) החזיק אדם בניירות ערך באמצעות גאמן, יראו גם את הגאמן כמחזיק בניירות הערך האמורים; לענין זה, "גאמן" — למעט חברת רישומים אשר עיסוקה הבלעדי הוא החזקת ניירות ערך בעד אחרים כדי לאפשר לסחור בהם בבורסה;

(2) חברה בת של תאגיד, למעט חברת רישומים כמשמעותה בפסקה (1) (ב).

(ב) מקום שתקנות לפי סעיף 36 מחייבות תאגיד לגלות בדו"חותיו פרטים על ניירות ערך שלו המוחזקים בידי בעל ענין בתאגיד, חייב בעל הענין להגיש לתאגיד הודעה לפי הפרטים ובמועדים הדרושים לתאגיד למלא את חובותיו האמורות.

* נתקבל בכנסת ביום ח' באייר התשמ"א (12 במאי 1981); הצעת החוק ודברי הסבר שורטמו בה"ח 1483, התשמ"א, עמ' 11.

1 ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשל"ח, עמ' 211.

(ג) הוראות סעיף קטן (ב) בדבר חובת הודעה יחולו גם על מי שחדל להיות בעל ענין, וזאת לגבי האירוע אשר בעקבותיו חדל להיות בעל ענין.

"פרק ח'1 : הגבלת השימוש במידע פנים

52א. בפרק זה —

הגדרות

"חברה" — תאגיד שניירות ערך שלו הוצעו לציבור על פי תשקיף או נסחרים בבורסה והם נמצאים בידי הציבור, לרבות חברה בת וחברה קשורה של אותה חברה ;

"חברה קשורה" — חברה, אשר חברה אחרת — שאינה חברת-אם שלה — מחזיקה בעשרים וחמישה אחוזים או יותר מן הערך הנקוב של הון המניות המוצא שלה או מכוח ההצבעה שבה, או רשאית למנות עשרים וחמישה אחוזים או יותר ממנהליה, או שעשרים וחמישה אחוזים או יותר מההון העצמי של החברה האחרת מושקעים בה, בין במניות ובין בצורה אחרת ;

"מידע פנים" — מידע על התפתחות בחברה, על שינוי במצבה, על התפתחות או שינוי צפויים, או מידע אחר על החברה, אשר אינו ידוע לציבור ואשר אילו נודע לציבור היה בו כדי לגרום שינוי משמעותי במחיר נייר ערך של החברה ;

"איש פנים", בחברה —

(1) מנהל, מנהל כללי, בעל מניות עיקרי בחברה או אדם אחר שמעמדו או תפקידו בחברה או קשריו עמה נתנו לו גישה למידע פנים ביום הקובע או תוך ששת החדשים שקדמו לו ; לענין זה, "היום הקובע" — היום שבו נעשה שימוש במידע פנים ;

(2) בן משפחה של אחד המנויים בפסקה (1) ;

(3) תאגיד בשליטתו של אחד המנויים בפסקאות (1) ו-(2) ;

"בעל מניות עיקרי", בחברה — בעל מניות המחזיק בעשרה אחוזים או יותר מן הערך הנקוב של הון המניות המוצא או מכוח ההצבעה או הרשאי למנות מנהל אחד או יותר ;

"בן משפחה" — בן זוג, אח, הורה, צאצא, צאצא בן הזוג או בן זוגו של כל אחד מאלה ;

"עסקה" — מכירה, קניה או חליפין של נייר ערך, חתימה על נייר ערך, או התחייבות לביצוע כל אחד מאלה, בין שהאדם העושה אותה פועל לטובת עצמו ובין שהוא פועל לטובת אחר, ואף אם הוא פועל באמצעות שלוח או נאמן.

52ב. (א) העושה אחת מאלה עושה שימוש במידע פנים :

שימוש במידע פנים

(1) העושה עסקה בנייר ערך של חברה — למעט בנייר ערך של חברה-בת או חברה קשורה שלא הנפיקו ניירות ערך

לציבור על פי תשקיף או שניירות ערך שלהן אינם נסחרים
בבורסה — כאשר מידע פנים מצוי בידו ;

(2) המוסר מידע פנים או חוות דעת על נייר ערך של חברה
כאשר מידע פנים מצוי בידו, לאדם אשר הוא יודע, או יש
יסוד סביר להניח, כי יעשה שימוש במידע הפנים או ינצל
את חוות הדעת לצורך עסקה או ימסור אותה לאחר.

(ב) רואים תאגיד כמי שיש לו גישה למידע פנים או כמי שמידע
פנים מצוי בידו, אם למנהל או לעובד של התאגיד יש גישה למידע או
שמידע כאמור מצוי בידו, זולת אם נתקיימו אלה :

(1) התאגיד קבע הנחיות ונתן להן פרסום נאות ולפיהן —

(א) מנהל או עובד המועסק בידי התאגיד בעשיית
עסקאות בניירות ערך או במתן חוות דעת או עצות
בקשר לניירות ערך, לא יעסוק בשביל התאגיד בתפקיד
שיש עמו גישה למידע פנים ;

(ב) מנהל או עובד שמידע פנים מצוי בידו לא יעשה
בשביל התאגיד עסקה בניירות ערך של החברה שמידע
הפנים מתייחס אליה ולא יתן חוות דעת או עצה בקשר
לניירות ערך כאמור ;

(ג) מנהל או עובד כאמור בפסקת משנה (ב), לא
יעביר את מידע הפנים שבידו לאדם אשר הוא יודע, או
יש יסוד סביר להניח, כי יעשה שימוש בו לצורך עסקה
או מתן חוות דעת או ימסור אותו לאחר ;

(ד) מנהל או עובד כאמור בפסקת משנה (ב) לא יעביר
את מידע הפנים שבידו לכל אדם אחר גם אם לא נכלל
בפסקת משנה (ג), אלא אם הדבר נדרש לביצוע
תפקידו בתאגיד ;

(2) "עסקה", לענין פסקה (1)(ב) עד (ד) — למעט עסקה
שלעשייתה ניתנת הגנה לפי סעיף 152(א)(1) עד (4), (6)
או (8) ;

(3) בתאגיד נעשו הסידורים הדרושים להבטיח קיום ההנחיות
האמורות בפסקה (1) וקיימת בקרה פנימית כדי לוודא את
מילויין.

52.ג. איש פנים בחברה העושה שימוש במידע פנים, דינו — מאסר
שנה או קנס 100,000 שקלים.

שימוש במידע
בידי איש פנים

75.ד. העושה שימוש במידע פנים אשר הגיע לידו, במישרין או
בעקיפין, מאדם אשר הוא יודע כי הוא איש פנים בחברה, דינו —
מאסר ששה חדשים או קנס 50,000 שקלים.

שימוש במידע
שמקורו באיש
פנים

75.ה. (א) קנה איש פנים מרכזי ניירות ערך של תאגיד תוך שלושה
חדשים מיום שבו מכר ניירות ערך של אותו תאגיד, או מכר ניירות

חוקת ברבר
ניצול מידע
פנים

ערך של תאגיד תוך שלושה חדשים מיום שבו קנה ניירות ערך של אותו תאגיד, תהיה זו ראייה לכאורה כי עשה שימוש במידע פנים, אלא אם יוכיח כי לא היה בידו מידע פנים בעת המכירה או הקניה, או שבנסיבות הענין סביר שלא היה בידו מידע פנים אותה עת.

(ב) לענין סעיף זה, "איש פנים מרכזי" —

- (1) מנהל, מנהל כללי, משנה למנהל כללי, סגן מנהל כללי, חשב ומבקר פנימי וכל ממלאי תפקיד כאמור גם אם תואר משרתם שונה, וכן יחיד שהוא בעל מניות עיקרי בחברה;
- (2) בן משפחה של אחד המנויים בפסקה (1);
- (3) תאגיד בשליטתו של אחד המנויים בפסקאות (1) ו-(2).

152. (א) אין רואים מידע כמידע פנים אם נמסר לרשות או לבורסה דו"ח על המידע והרשות או הבורסה פרסמו אותו, או ניתן לו פרסום בדרך אחרת המקובלת לצורך הבאת מידע מעין זה לידיעת הציבור, ועבר יום מסחר בבורסה לאחר יום הפרסום כאמור; לא פרסמו הרשות או הבורסה את המידע תוך ארבעה ימים מיום שדווח עליו, יחדל המידע להיות מידע פנים בתום תקופה זו.

מידע שאינו
מידע פנים

(ב) הטוען כי מידע נמסר או ניתן לו פרסום כאמור בסעיף קטן (א) עליו הראייה.

152. (א) לא ישא אדם באחריות פלילית, ולא יחוב לפי סעיף 152, אם הוכיח אחת מאלה:

הגנות

(1) המטרה היחידה של העסקה שעשה היתה רכישת מניות הכשרה אשר על פי תקנות החברה נדרש מנהל לרכוש כתנאי למינויו;

(2) העסקה שעשה הינה פעולה בתום לב במסגרת ביצוע תפקידו כמפקד, ככונס נכסים או כנאמן בפשיטת רגל או לשם מימוש בטוחות;

(3) העסקה שעשה הינה ביצוע בתום לב של חוזה חיתום;

(4) מטרת השימוש במידע פנים לא היתה, או בעיקרה לא היתה, עשיית ריווח או מניעת הפסד לעצמו או לאחר;

(5) הוא התקשר בעסקה בקשר לניירות ערך של החברה שעל אודותיה יש לו מידע פנים כשלווחו של אחר, בלא שהפעיל את שיקול דעתו ובלא שמסר מידע או חוות דעת שהיה בהם כדי להביא להתקשרות בעסקה;

(6) העסקה שעשה היא עסקה מחוץ לבורסה עם אדם שגם בידו היה מצוי מידע הפנים;

(7) העסקה נעשתה בעד איש הפנים על ידי נאמן הפועל על דרך של גאמנות עיוורת; לענין זה, "גאמנות עיוורת" — גאמנות המופעלת על פי שיקול דעתו הבלעדי של הנאמן וללא התערבותו של איש הפנים;

(8) מטרת העסקה היא ויסות השער של נייר הערך שבו נעשתה העסקה בידי תאגיד שקבע לעצמו הנחיות לוויסות ומסר לרשות הודעה עליהן לפני ביצוע העסקה, ונתקיימה אחת מאלה:

(א) העסקה בוצעה בהתאם להנחיות כאמור;
(ב) העסקה נעשתה מחמת צורך בוויסות בנסיבות שאין עליהן הנחיה כאמור וניתנה על כך הודעה לרשות מיד עם עשייתה והוכללה בהנחיות הוראה הקובעת כהנחיה לעתיד דרך התנהגות זהה בנסיבות דומות;

(9) בנסיבות הענין היתה הצדקה לביצוע העסקה.

(ב) לא ישא תאגיד באחריות פלילית לפי פרק זה ולא יחוב לפי סעיף 52ח, אף על פי שלמנהלו או לעובדו יש גישה למידע פנים או שמצוי בידו מידע פנים הנוגע לתאגיד שנייר הערך שלו הוא נושא העסקה או חוות הדעת, אם הוכיח שלא המנהל או העובד שבידו המידע החליט להתקשר בעסקה או לתת את חוות הדעת ושיש הסבר סביר לביצוע העסקה או למתן חוות הדעת.

52ח. (א) ריווח הנובע לאדם מעסקה שעשה הוא או אחר תוך שימוש במידע פנים, רשאית החברה שבנייר הערך שלה נעשתה העסקה לתבעו מאותו אדם.

(ב) ריווח לענין סעיף קטן (א) הוא סכום ההפרש בין מחיר נייר הערך שבו בוצעה העסקה לבין מחירו סמוך לאחר שמידע הפנים נודע לציבור.

52ט. (א) בסעיף זה —

”עובד הבורסה” — מנהל או עובד של הבורסה או מנהל או עובד של חבר הבורסה, בן זוגו, בן משפחה אחר שפרנסתו עליו, או תאגיד בשליטתו של אחד מאלה;

”נייר ערך” — מגיה או נייר ערך הניתן למימוש או להמרה במניה, הרשומים למסחר בבורסה.

(ב) עובד הבורסה לא יקנה ולא ימכור נייר ערך אלא במהלך המסחר בבורסה, על פי הוראה בכתב שנתן לפחות יום לפני ביצוע הקניה או המכירה.

(ג) עובד הבורסה יחזיק ניירות ערך שלו בחשבון על שמו אצל חבר הבורסה.

(ד) (1) מנהל או עובד של חבר הבורסה המבצע עסקאות בניירות ערך בשביל אחרים יתן הוראה כאמור בסעיף קטן (ב) אך ורק באמצעות אותו חבר הבורסה; היה לחבר הבורסה יותר מסניף אחד יתן את ההוראה בסניף שבו הוא עובד.

ריווח משימוש
במידע פנים

עסקאות בניירות
ערך בידי
עובד בורסה

(2) עובד הבורסה אחר יתן את כל הוראותיו כאמור בסעיף קטן (ב) באמצעות חבר הבורסה אחד בלבד; היה לאותו חבר הבורסה יותר מסניף אחד — יתן את ההוראות בסניף אחד בלבד, ובו ינוהל חשבון ניירות הערך שלו.

(ה) שר האוצר, לאחר התייעצות עם הרשות ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע בתקנות איסור על עובד הבורסה לסחור בניירות ערך, אם דרך כלל או לסוגים של עובדי הבורסה או של ניירות ערך או לפי כל סיווג אחר, וכן רשאי הוא לקבוע מהו מסחר לענין זה.

קיום עסקה 52. שום עסקה לא תהא בטלה משום כך בלבד שביצועה מהווה עבירה על הוראות פרק זה."

תיקון סעיף 53

5. בסעיף 53(ב) לחוק העיקרי, בסופו יבוא:

"(7) הפר הוראות סעיף 52ט(ב);

(8) לא קיים הוראות סעיף 52ט(ג) או (ד)."

תחילה 6. תחילתו של סעיף 52ב(ב) לחוק העיקרי ביום 1' בטבת התשמ"ב (1 בינואר 1982).

הוראת מעבר

7. מי שהיה עובד כאמור בסעיף 5(ג) לחוק העיקרי עם פרסומו של חוק זה ימסור את ההודעה לפי סעיף 5(ב) תוך שלושה ימים מיום פרסומו של חוק זה.

יורם ארידור
שר האוצר

מנחם בגין
ראש הממשלה

יצחק נבון
נשיא המדינה

