



רשומות

# ספר החוקים

8 באוגוסט 2012

2380

כ' באב התשע"ב

עמוד

678	.....	חוק ניירות ערך (תיקון מס' 50), התשע"ב-2012
696	.....	חוק ניירות ערך (תיקון מס' 51), התשע"ב-2012
698	.....	חוק למניעת אלימות במוסדות רפואיים (תיקון), התשע"ב-2012

תיקון עקיף:

חוק סמכויות לשם שמירה על ביטחון הציבור, התשס"ה-2005 – מס' 2

## חוק ניירות ערך (תיקון מס' 50), התשע"ב–2012\*

1. תיקון סעיף 1 בחוק ניירות ערך, התשכ"ח–1968<sup>1</sup> (להלן – החוק העיקרי), בהגדרה "גורם מפוקח" –
- (1) בפסקה (3), אחרי "נאמן" יבוא "לתעודות התחייבות, כמשמעותו בפרק ה'1";
- (2) בפסקה (10), במקום "או נאמן" יבוא "כמשמעותו בסעיף 4 לחוק השקעות משותפות".
2. בפרק ה'1 לחוק העיקרי, במקום הכותרת יבוא:
- "פרק ה'1: תעודות התחייבות"**
- סימן א': הגדרות.**
3. בסעיף 35א לחוק העיקרי, אחרי ההגדרה "חוק הנאמנות" יבוא:
- "אסיפת מחזיקים" – אסיפה של מחזיקים בתעודות התחייבות מסדרה מסוימת;
- "אסיפת מחזיקים נדחית" – אסיפה נדחית כמשמעותה בסעיפים 12ב35 או 13ב35(ב);
- "חבר בורסה" – מי שהוא חבר הבורסה בהתאם לתקנון הבורסה כמשמעותו בסעיף 46;
- "חברת חוץ" – חברה הרשומה כחברת חוץ לפי סעיף 346 לחוק החברות;
- "מחזיק", "מחזיק בתעודות התחייבות" – כל אחד מאלה:
- (1) מי שלזכותו רשומות אצל חבר בורסה תעודות התחייבות, ואותן תעודות התחייבות נכללות בין תעודות ההתחייבות הרשומות במרשם המחזיקים בתעודות התחייבות, על שם חברה לרישומים;
- (2) מי שלזכותו רשומות תעודות התחייבות במרשם המחזיקים בתעודות התחייבות;
- "מרשם המחזיקים בתעודות התחייבות" – כמשמעותו בסעיף 2ח35;
- "מרשם הנאמנים" – כמשמעותו בסעיף 1ג35.
4. לפני סעיף 35 לחוק העיקרי תבוא הכותרת:
- "סימן ב': מינוי נאמן וכשירותו ומרשם הנאמנים."**
5. בסעיף 35ב לחוק העיקרי –
- (1) בסעיף קטן (א), במקום "הנאמן ימונה" יבוא "נאמן ראשון ימונה" ובסופו יבוא "וייחתם בידם, ותקופת מינויו תהיה עד מועד כינוסה של אסיפת המחזיקים שיכנס הנאמן לפי סעיף קטן (א1); לאחר מכן ימונה הנאמן בידי האסיפה שכונסה כאמור היא תקבע את תקופת מינויו, ורשאית אסיפת מחזיקים לשוב ולמנותו לתקופת מינוי נוספת";
- (2) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:
- "(א1) לא יאוחר מתום 14 ימים ממועד הגשת הדוח השנתי השני על ענייני הנאמנות לפי סעיף 1ח35(א), יזמן הנאמן אסיפת מחזיקים, לגבי כל סדרת תעודות התחייבות בנפרד; האסיפה תכונס לא יאוחר מתום שישים ימים ממועד הגשת

\* התקבל בכנסת ביום 1 באב התשע"ב (25 ביולי 2012); הצעת החוק ודברי הסבר פורסמו בהצעות חוק הממשלה – 628, מיום י"ט בחשוון התשע"ב (16 בנובמבר 2011), עמ' 92.

<sup>1</sup> ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"ב, עמ' 507.

הדוח השנתי על ענייני הנאמנות כאמור, וסדר יומה יכלול את מינוי הנאמן לתעודות התחייבות לתקופה שתקבע, דיון בדוח השנתי על ענייני הנאמנות וכן כל נושא אחר שנקבע על סדר היום כאמור בסעיף 235ב2; (3) בסעיף קטן (ב), במקום הסיפה החל במילה "ובלבד" יבוא: "ובלבד –

(1) שלעניין סעיף 11 לחוק הנאמנות אין להתנות על הוראות סעיפים 3(ג), 7, 9(א), 10(ד) ו-13 לחוק האמור;

(2) שהוראות סעיף 13 לחוק הנאמנות יחולו, לעניין נאמנות לפי פרק זה, גם על נושא משרה בנאמן."

6. במקום סעיף 335 לחוק העיקרי יבוא:

החלפת סעיף 335  
והוספת סעיפים  
1335 עד 1335

"תנאים לשמש נאמן 335. (א) הנאמן חייב להיות חברה הרשומה במרשם הנאמנים.

(ב) חברה המבקשת להירשם במרשם הנאמנים (בפרק זה – מבקשת) תגיש ליושב ראש הרשות בקשה לכך שתכלול פרטים ויצורפו אליה מסמכים כפי שנקבע בתקנות לפי סעיף 1335(ד).

מרשם הנאמנים 1335. (א) הרשות תנהל מרשם של נאמנים.

(ב) יושב ראש הרשות ירשום במרשם הנאמנים מבקשת שמתקיימים לגביה כל אלה:

(1) היא התאגדה בישראל, או שהיא חברת חוץ והמציאה לרשות אישור לכך שהדין במדינת המוצא שלה מאפשר לאכוף נגדה במדינת המוצא או במקום עסקיה פסק דין שניתן בישראל;

(2) מטרתה העיקרית היא לעסוק בנאמנות;

(3) היא עומדת בתנאים נוספים, ככל שנקבעו בתקנות לפי סעיפים קטנים (ד) ו-(ה).

(ג) על אף הוראות סעיף קטן (ב), יושב ראש הרשות רשאי לסרב לרשום מבקשת במרשם הנאמנים, לאחר שנתן לה הזדמנות לטעון את טענותיה, בכל אחד מאלה:

(1) אם מתקיימות נסיבות המעידות על פגם במהימנותה של המבקשת, של בעל שליטה בה או של נושא משרה בכל אחד מהם;

(2) אם נושא משרה במבקשת, בעל שליטה בה או נושא משרה בו, הורשעו בעבירה שמפאת מהותה, חומרתה או נסיבותיה אין זה ראוי כי המבקשת תהיה רשומה במרשם הנאמנים.

(ד) שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, יקבע הוראות לעניין ניהול מרשם הנאמנים ואופן הרישום בו, וכן הוראות לעניין

בקשה להירשם במרשם כאמור, פרטים שתכלול הבקשה או מסמכים שיצורפו אליה ואגרות שעל מבקשת לשלם בעד רישום במרשם.

(ה) שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, יקבע תנאים נוספים שעל מבקשת לעמוד בהם לצורך רישומה במרשם הנאמנים לפי סעיף קטן (ב), בעניינים אלה בלבד:

(1) חובת הפקדת פיקדון לטובת ציבור המחזיקים וכן אופן הפקדתו, תנאיו, דרכי השקעתו ואופן מימושו, ולגבי מי שמבקש להירשם כנאמן למוצרי מדדים – דרישת הון עצמי ודרכי השקעתו, לרבות דוחות שיידרש להגיש בדבר אופן השקעת ההון העצמי, במקום חובת הפקדת פיקדון כאמור בפסקה זו; לעניין זה, "מוצרי מדדים" – תעודת סל, תעודת סחורה, תעודה בחסה או אופציית כיסוי כמשמעותן בתקנון הבורסה וכן נייר ערך בעל מאפיינים דומים;

(2) חובת עריכת ביטוח ותנאיו וכן אפשרות המרת הביטוח בפיקדון או בערבות בנקאית ואופן מימוש הערבות הבנקאית;

(3) דרישות למומחיות מקצועית או מיומנות חשבונאית ופיננסית שיחולו על נאמן לשם ביצוע תפקידו לפי חוק זה, ובכלל זה ניסיון מקצועי, השכלה או ידיעות בתחום פעילותו.

2135. (א) מצא יושב ראש הרשות כי התקיים אחד מהמפורטים להלן (בסעיף זה – פגם), לגבי נאמן, וסבר כי הפגם ניתן לתיקון, רשאי הוא להורות לנאמן על תיקון הפגם בתוך תקופה שיקבע; לא היה הפגם ניתן לתיקון או חלפה התקופה שקבע יושב ראש הרשות והפגם לא תוקן, רשאי הוא, לאחר שנתן לנאמן הזדמנות לטעון את טענותיו, להסיר את שמו ממרשם הנאמנים:

הסרת נאמן  
ממרשם הנאמנים

(1) חדל להתקיים לגביו תנאי מהתנאים לרישום במרשם הנאמנים לפי סעיף 2135(ב) או (ה);

(2) התקיימו לגביו נסיבות שיש בהן כדי להעיד על פגם במהימנות, המנויות ברשימה לפי סעיף 3135.

(ב) נאמן יודיע לרשות על התקיימות של אחת מהנסיבות המנויות בסעיף 27(ג) לחוק הייעוץ, לגביו, לגבי בעל שליטה בו או לגבי נושא משרה בכל אחד מהם, בארץ או בחוץ לארץ.

(ג) נושא משרה בנאמן או בעל שליטה בו יודיעו לנאמן על התקיימות נסיבה כאמור בסעיף קטן (ב), מיד כשנודע להם על כך; הודעה לפי סעיף קטן זה תכלול את הפרטים הדרושים לנאמן כדי למלא את חובתו לפי סעיף קטן (ב).

335. הרשות תקבע רשימה של נסיבות שיש בהן כדי להעיד על פגם במהימנותו של נאמן, של בעל שליטה בו או של נושא משרה בכל אחד מהם; רשימה כאמור תפורסם באתר האינטרנט של הרשות ותיכנס לתוקף בתום 30 ימים מיום הפרסום, ואולם שינוי ברשימה לא יחול על הליך תלוי ועומד לפי סעיף זה; הודעה על פרסום הרשימה ועל כל שינוי שלה, ומועד תחילתם, תפורסם ברשומות.

ביטול סעיף 335

7. סעיף 335 לחוק העיקרי – בטל.

החלפת סעיף 335  
והוספת סעיף  
135

8. במקום סעיף 335 לחוק העיקרי יבוא:

335. "סייגים לשמש נאמן למחזיקים בסדרה מסוימת של תעודות התחייבות, אם מתקיים לגביו אחד מאלה:

(1) בעל שליטה בו, נושא משרה בו או בן משפחתו של כל אחד מהם, הוא נושא משרה במנפיק של תעודות ההתחייבות מאותה סדרה או בבעל שליטה במנפיק כאמור, או שהוא נושא משרה בתאגיד בשליטת אחד מהם;

(2) קיימות נסיבות שבשלהן עלולה להיווצר סתירה בין טובתו שלו, של בעל שליטה בו, של בן משפחתו של בעל שליטה כאמור או של תאגיד בשליטת אחד מהם, ובין טובתם של מחזיקים בתעודות התחייבות מאותה סדרה.

335. (א) המנפיק יישא בשכרו של הנאמן ובהוצאות הסבירות שהנאמן נשא או התחייב לשאת בהן, כמפורט בסעיף זה; ואולם מונה נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו לפי סעיף 335(א) או 35(ד), יישאו המחזיקים בתעודות התחייבות מאותה סדרה בהפרש שבו עלה שכרו של הנאמן שמונה כאמור על השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה אם ההפרש כאמור הוא בלתי סביר; שר האוצר רשאי לקבוע הוראות בעניין הפרש בלתי סביר.

(ב) המנפיק יעביר לנאמן סכום כסף שלא יפחת מסכום שייקבע בתקנות לפי סעיף קטן (ה), שישמש פיקדון להבטחת נשיאת המנפיק בהוצאות מיוחדות של הנאמן (בסעיף זה – כספי פיקדון).

(ג) על כספי הפיקדון יחולו הוראות אלה:

(1) כספי הפיקדון יוחזקו על ידי הנאמן בנאמנות לטובת ציבור המחזיקים, ולא יראו בהם חלק מנכסי המנפיק על אף הוראות כל דין;

(2) הנאמן רשאי לעשות שימוש בכספי הפיקדון רק לאחר שפנה למנפיק לשם גביית הכספים ממנו;

(3) הנאמן רשאי לעשות שימוש בכספי הפיקדון לכיסוי הוצאות מיוחדות שנשא או התחייב לשאת בהן לשם קיום ההוראות לפי חוק זה (בסעיף זה – הוצאות מיוחדות);

(4) אין בשימוש של הנאמן בכספי הפיקדון כדי לגרוע מחובת המנפיק לפי סעיף קטן (א) לשאת בתשלום שלא מתוך כספי הפיקדון; שילם המנפיק את הסכום הנדרש לאחר שהנאמן עשה שימוש בכספי הפיקדון, יפקיד הנאמן את הסכום האמור בפיקדון.

(ד) על אף האמור בסעיפים קטנים (ב) ו-(ג), מולאו כל התחייבויות המנפיק לפי שטר הנאמנות ותעודות ההתחייבות, יעביר הנאמן למנפיק את כספי הפיקדון בצירוף הפירות שצמחו ממנו לאחר שניכה מהם את יתרת שכרו והוצאות סבירות שנשא בהן והמנפיק טרם שילם לו אותן.

(ה) שר האוצר יקבע, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, את אלה:

- (1) סכום הפיקדון כאמור בסעיף קטן (ג), אופן הפקדתו, תנאיו, דרכי השקעתו ואופן מימושו;
- (2) סוגי הוצאות שייחשבו הוצאות מיוחדות.

9. בסעיף 135(א) לחוק העיקרי – תיקון סעיף 135

(1) בפסקה (1), אחרי "שהמנפיק" יבוא "או צד שלישי", אחרי "או בהתחייבות אחרת" יבוא "(בפרק זה – בטוחות)", במקום "של הנכסים המשועבדים, הערבות או ההתחייבות" יבוא "של הבטוחות" ובמקום "אותם" יבוא "אותן";

(2) במקום פסקה (2) יבוא:

(2) "אם נקבעו בטוחות לפי פסקה (1) – ציון של ההגבלות לעניין שינוי הבטוחות ותנאיהן, כאמור בסעיף 1135, ותיאור של המנגנון לשינוי בטוחות ככל שנקבע בהתאם להוראות אותו סעיף";

(3) בפסקה (3), במקום "שבהם יהיה הנאמן זכאי" יבוא "ככל שנקבע, שבהם יהיו הנאמן או המחזיקים זכאים", במקום "שעבודים, ערבויות או התחייבויות אחרות" יבוא "בטוחות" ובסופה יבוא "נוסף על העילות להעמדה לפירעון מידי או למימוש בטוחות המפורטות בסעיף 135(א)";

(4) אחרי פסקה (3) יבוא:

"(א3) היו תעודות ההתחייבות המוצעות מהסוגים המנויים בתוספת שלישית א'1, תצוין עובדה זו וכן ההוראות שלא יחולו, כקבוע באותה תוספת";

(5) בפסקה (5), במקום "ומועדי תשלומי" יבוא "מועדי תשלומי ואופן השתתפות המחזיקים במימון שכרו של נאמן שמונה לפי סעיף 135(א)";

(6) אחרי פסקה (5) יבוא:

"(6) הסייג לעניין חתימת הנאמן על שטר נאמנות, האמור בסעיף 135(ב)";

10. בסעיף 135 לחוק העיקרי – תיקון סעיף 135

(1) בפסקה (1), בסופה יבוא "הוראות פסקה זו לא יחולו לעניין שינוי של זהות הנאמן או שכרו בשטר הנאמנות, לשם מינוי נאמן במקומו של נאמן שהסתיימה כהונתו";

(2) בפסקה (2), במקום הסיפה החל במילים "בהחלטה מיוחדת" יבוא "בהחלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות התחייבות מאותה סדרה, ברוב של המחזיקים בשני שלישים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות המיוצג בהצבעה או ברוב אחר שנקבע בשטר הנאמנות, לפי הגבוהה, או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים לפחות מהיתרה כאמור"

11. אחרי סעיף 135 לחוק העיקרי יבוא:

הוספת סעיף 1135  
וכותרת סימן ג'  
בפרק ה'1

"הגבלות לעניין שינוי בטוחות 1135. הונפקו תעודות התחייבות שהתחייבויות המנפיק על פיהן, כולן או חלקן, מובטחות בבטוחות, לא ייעשה כל שינוי בבטוחות כאמור או בתנאיהן, אלא בהתקיים האמור בפסקאות (1) או (2) של סעיף 135, או בהתאם למנגנון שנקבע בשטר הנאמנות המבטיח באופן סביר כי זכויות המחזיקים לא ייפגעו כתוצאה משינוי הבטוחות; שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע הוראות לעניין מנגנון כאמור.  
סימן ג': חובות הנאמן, סמכויותיו והגבלות על פעולותיו."

12. אחרי סעיף 135 לחוק העיקרי יבוא:

הוספת סעיפים  
1135 עד 1135א

"חובות דיווח של הנאמן 1135א. (א) הנאמן חייב להגיש לרשות ולבורסה דוח שנתי על ענייני הנאמנות.

(ב) הנאמן חייב להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק זה, לפי דרישה סבירה של מחזיקים בעשרה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות מאותה סדרה, בתוך זמן סביר ממועד הדרישה, והכל בכפוף לחובת סודיות שחב הנאמן כלפי המנפיק כאמור בסעיף 135(ד).

(ג) הנאמן חייב, לפי דרישה של יושב ראש הרשות או של עובד שהוא הסמיכו לכך –

(1) להגיש דוח לגבי פעולות שביצע לפי הוראות פרק זה, בתוך המועד שייקבע בדרישה ולא יקדם למועד להגשת דוחות או הודעות שנקבע לפי סעיף קטן (ה), אם נוכחו שמידע כאמור חשוב למשקיע סביר לצורך הגנה על ענייניו;

(2) למסור בכתב לרשות, בתוך המועד שייקבע בדרישה, הסבר, פירוט, ידיעות ומסמכים בקשר לפרטים הכלולים בדוחות או בהודעות לפי סעיף זה;

(3) להגיש דוח המתקן דוח או הודעה שהוגשו לפי סעיף זה, בתוך המועד שייקבע בדרישה, אם נוכחו כי דוח או הודעה שהוגשו אינם כנדרש לפי סעיף זה או כי פרטים שנמסרו לפי פסקה (2) מחייבים מתן הוראה כאמור.

(ד) הנאמן יעדכן את המנפיק לפני דיווח לפי סעיף זה.

(ה) שר האוצר יקבע, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, הוראות בדבר דוחות או הודעות נוספים שעל הנאמן להגיש לרשות או לבורסה, בדבר הפרטים שיש לכלול בדוחות או בהודעות שיש להגישם לפי סעיף קטן (א) או לפי סעיף קטן זה, צורתם, מועדי עריכתם והגשתם, ובדבר עדכון המנפיק על דיווח כאמור.

(ו) שוכנעו יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך כי נבצר מהנאמן להגיש דוח או הודעה לפי סעיף זה במועד שנקבע לכך לפי סעיף קטן (ה), רשאים הם להאריך את המועד להגשתם.

2.335. המנפיק ינהל מרשם של מחזיקים בתעודות התחייבות מרשם של מחזיקים בתעודות התחייבות שהנפיק, שיהיה פתוח לעיונו של כל אדם (בפרק זה – המרשם).

3.335. (א) במרשם יירשמו – תוכן המרשם של מחזיקים בתעודות התחייבות

(1) מספר תעודות ההתחייבות שהונפקו לציבור, בציון הסדרה, הערך הנקוב ומועד הפירעון;

(2) מספר תעודות ההתחייבות המוחזקות בידי כלל המחזיקים בתעודות ההתחייבות;

(3) שמו, מספר זהותו ומענו של כל מי שמחזיק בתעודות התחייבות;

(4) תאריך ההנפקה של תעודות ההתחייבות או מועד העברתן למחזיק, לפי העניין;

(5) סומנו תעודות ההתחייבות במספרים סידוריים, יציין המנפיק לצד שמו של כל מחזיק את מספרי תעודות ההתחייבות הרשומות על שמו.

(ב) הוראות סעיפים 130(ב), 131 עד 134 ו-299 לחוק החברות החלות על בעל מניה ועל בעל מניה שהוא נאמן, יחולו על מחזיק בתעודות התחייבות ועל מחזיק בתעודות התחייבות בנאמנות, בהתאמה ובשינויים המחויבים.

13. בסעיף 335 לחוק העיקרי – תיקון סעיף 335 ט

(1) בכותרת השוליים, בסופה יבוא "ונפקות חתימתו על שטר הנאמנות";

(2) האמור בו יסומן "א)" ובו, במקום "כלפיהם" יבוא "כלפיהם, והוא יהיה רשאי, לשם כך, לפעול למימוש הזכויות הנתונות למחזיקים לפי חוק זה או לפי שטר הנאמנות";

(3) אחרי סעיף קטן (א) יבוא:

"(ב) אין בחתימת הנאמן על שטר הנאמנות הבעת דעה מצדו בדבר טיבם של ניירות הערך המוצעים או כדאיות ההשקעה בהם."

14. במקום סעיף 335 לחוק העיקרי יבוא: הוספת סעיף 135 ט והחלפת סעיף 335 ט



1.ט35. (א) הנאמן, וכן מחזיקים בתעודות התחייבות, רשאים להעמיד לפירעון מידי את הסכום המגיע למחזיקים על פי תעודות ההתחייבות או לממש בטוחות שניתנו להבטחת התחייבויות המנפיק כלפי המחזיקים על פי תעודות ההתחייבות, אם התקיימה עילה כמפורט להלן או אם התקיימו התנאים או הנסיבות, ככל שנקבעו, בשטר הנאמנות (בסעיף זה – עילות להעמדה לפירעון מידי או למימוש בטוחות):

- (1) חלה הרעה מהותית בעסקי המנפיק לעומת מצבו במועד ההנפקה, וקיים חשש ממשי שהמנפיק לא יוכל לפרוע את תעודות ההתחייבות במועדן;
- (2) תעודות ההתחייבות לא נפרעו במועדן או לא קוימה התחייבות מהותית אחרת שניתנה לטובת המחזיקים;
- (3) המנפיק לא פרסם דוח כספי שהוא חייב בפרסומו לפי כל דין, בתוך 30 ימים מהמועד האחרון שבו הוא חייב בפרסומו;
- (4) תעודות ההתחייבות נמחקו מהמסחר בבורסה.

(ב) הנאמן או המחזיקים לא יעמידו תעודות התחייבות לפירעון מידי ולא יממשו בטוחות, לפי סעיף קטן (א), אלא לאחר שמסרו למנפיק הודעה על כוונתם לעשות כן; ואולם נאמן או מחזיקים אינם חייבים למסור למנפיק הודעה כאמור, אם קיים חשש סביר כי מסירת ההודעה תפגע באפשרות להעמיד את תעודות ההתחייבות לפירעון מידי או לממש בטוחות.

(ג) נקבעה בשטר הנאמנות תקופה סבירה שבה רשאי המנפיק לבצע פעולה או לקבל החלטה שכתוצאה ממנה נשמטת העילה להעמדה לפירעון מידי או למימוש בטוחות, רשאים הנאמן או המחזיקים להעמיד את תעודות ההתחייבות לפירעון מידי לפי סעיף קטן (א) רק אם חלפה התקופה שנקבעה כאמור והעילה לא נשמטה; ואולם הנאמן רשאי לקצר את התקופה שנקבעה בשטר הנאמנות אם סבר שיש בה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

(ד) החלטת מחזיקים להעמיד תעודות התחייבות לפירעון מידי או לממש בטוחות לפי סעיף קטן (א), תתקבל באסיפת מחזיקים שנכחו בה מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות התחייבות מאותה סדרה, ברוב של המחזיקים ביתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות המיוצג בהצבעה או ברוב כאמור באסיפת מחזיקים נדחית שנכחו בה מחזיקים בעשרים אחוזים לפחות מהיתרה כאמור.

(ה) הוראות סעיף זה אינן ניתנות להתניה, אלא לטובת המחזיקים.

(ו) הוראות סעיף זה המנויות בטור ג' בתוספת שלישית א'1, לא יחולו לגבי תעודות התחייבות מהסוג המנוי לצדן בטור א' בתוספת האמורה המונפקות בידי מנפיק המנוי בטור ב' באותה תוספת.

(ז) שר האוצר רשאי, בצו, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה, ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לשנות את תוספת שלישית א'1; צו כאמור הנוגע לתעודות התחייבות המונפקות על ידי תאגיד בנקאי או חברה בת של תאגיד כאמור, יותקן גם לאחר התייעצות עם המפקח על הבנקים שמונה לפי סעיף 5 לפקודת הבנקאות, 1941.

(א) שר האוצר יקבע, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, הוראות בדבר דוחות או הודעות שעל מנפיק להגיש לנאמן וכן את הפרטים שיש לכלול בהם, צורתם, מועדי עריכתם והגשתם. דיווח או העברת מידע לנאמן, מנפיק או מחבר בורסה 35.

(ב) המנפיק יעביר לנאמן, נוסף על דוחות או הודעות לפי סעיף קטן (א), גם מידע אחר, לפי דרישה סבירה של הנאמן.

(ג) חבר בורסה יעביר לנאמן, לפי דרישתו, רשימה של מחזיקים בתעודות התחייבות הרשומים אצלו.

(ד) הנאמן ישמור בסוד מידע שהגיע אליו לפי סעיף זה, לא יגלה אותו לאחר ולא יעשה בו כל שימוש, אלא אם כן גילויו או השימוש בו נדרש לשם מילוי תפקידו של הנאמן לפי חוק זה, לפי שטר הנאמנות, או לפי צו של בית משפט.

15. תיקון סעיף 35א  
בסעיף 35א לחוק העיקרי, במקום "נאמן לא ירכוש" יבוא "נאמן, נושא משרה בנאמן, עובד של הנאמן או מי שמועסק על ידי הנאמן לצורך מילוי תפקידו, לא ירכוש", במקום "שלגביה הוא משמש נאמן" יבוא "נושא הנאמנות" ובסופו יבוא "אלא בהיתר שקבע שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה, ויכול שיהיה היתר כללי או לסוגים של ניירות ערך כאמור".

16. תיקון סעיף 35ב  
בסעיף 35ב לחוק העיקרי, אחרי "נאמן" יבוא "נושא משרה בנאמן, עובד של הנאמן או מי שמועסק על ידי הנאמן לצורך מילוי תפקידו", במקום "נושא נאמנות" יבוא "נושא הנאמנות" ובסופו יבוא "אלא בהיתר כאמור בסעיף 35א".

17. הוספת סימן ד' בפרק ה'  
אחרי סעיף 35ב לחוק העיקרי יבוא:

#### "סימן ד': אסיפת מחזיקים"

אסיפת מחזיקים 35ב.1. (א) הנאמן יכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בכך או לדרישת מחזיק בתעודות התחייבות מסדרה מסוימת, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות מאותה סדרה.

(ב) נאמן שנדרש לכנס אסיפת מחזיקים לפי הוראות סעיף קטן (א). יזמנה בתוך 21 ימים מיום שהוגשה לו הדרישה, למועד שיקבע בהזמנה, ובלבד שמועד הכינוס לא יהיה מוקדם משבעה ימים ולא מאוחר מ־21 ימים ממועד הזימון; ואולם הנאמן רשאי להקדים את כינוס האסיפה, ליום אחד לפחות לאחר מועד הזימון, אם סבר כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים ובכפוף להוראות סעיף 35יב24; עשה כן, ינמק הנאמן בדוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות להקדמת מועד הכינוס.

(ג) לא זימן הנאמן אסיפת מחזיקים, לפי דרישת מחזיק, בתוך המועד כאמור בסעיף קטן (ב), רשאי המחזיק לכנס את האסיפה, ובלבד שמועד הכינוס יהיה בתוך 14 ימים, מתום התקופה לזימון האסיפה בידי הנאמן, והנאמן יישא בהוצאות שהוציא המחזיק בקשר עם כינוס האסיפה.

סדר היום באסיפת מחזיקים 22.35 (א) הנאמן יקבע את סדר היום באסיפת מחזיקים, ויכלול בו נושאים שבשלהם נדרש כינוסה של אסיפת מחזיקים לפי סעיף 35יב1, וכן נושא שנתבקש כאמור בסעיף קטן (ב).

(ב) מחזיק בתעודות התחייבות, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של סדרת תעודות התחייבות, רשאי לבקש מהנאמן לכלול נושא בסדר היום של אסיפת מחזיקים שתתכנס בעתיד, ובלבד שהנושא מתאים להיות נדון באסיפה כאמור; שר האוצר רשאי, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע הוראות לעניין סעיף קטן זה, לרבות לעניין המועד להגשת הבקשה.

(ג) באסיפת מחזיקים יתקבלו החלטות בנושאים שפורטו בסדר היום בלבד.

הצבעה באסיפת מחזיקים 33.35 (א) מחזיק בתעודות התחייבות רשאי להצביע באסיפת מחזיקים, בעצמו או באמצעות שלוח וכן בכתב הצבעה שבו יציין את אופן הצבעתו, ולפי הוראות סעיף קטן (ב).

(ב) כתב הצבעה יישלח על ידי הנאמן לכל מחזיק תעודות ההתחייבות; מחזיק בתעודות התחייבות רשאי לציין את אופן הצבעתו בכתב ההצבעה ולשולחו לנאמן.

(ג) כתב הצבעה שבו ציין מחזיק בתעודות התחייבות את אופן הצבעתו, אשר הגיע לנאמן עד למועד האחרון שנקבע לכך, ייחשב כנוכחות באסיפה לעניין קיום המניין החוקי כאמור בסעיף 35יב13.

<p>(ד) כתב הצבעה שהתקבל אצל הנאמן כאמור בסעיף קטן (ג) לגבי עניין מסוים אשר לא התקיימה לגביו הצבעה באסיפת המחזיקים, ייחשב כנמנע בהצבעה באותה אסיפה לעניין החלטה על קיום אסיפת מחזיקים נדחית לפי הוראת סעיף 12יב35, והוא יימנה באסיפת המחזיקים הנדחית שתתקיים לפי הוראות סעיפים 12יב35 או 14יב35.</p>	
<p>4יב35. מחזיק בתעודות התחייבות יימנע מניצול לרעה של כוחו בהצבעתו באסיפת מחזיקים.</p>	<p>חובת מחזיק בתעודות התחייבות</p>
<p>5יב35. מחזיק בתעודות התחייבות שהוא בעל שליטה במנפיק, בן משפחתו או תאגיד בשליטת מי מהם, לא יובאו בחשבון לצורך קביעת המניין החוקי באסיפת מחזיקים, וקולותיהם לא יובאו במניין הקולות בהצבעה באסיפה כאמור.</p>	<p>מחזיק בתעודות התחייבות שהוא בעל שליטה</p>
<p>6יב35. (א) לא התקיימה אסיפת מחזיקים כאמור בסעיף 35ב(א1) או בסעיף 1יב35, רשאי בית המשפט, לבקשת מחזיק בתעודות התחייבות, להורות על כינוסה.</p>	<p>כינוס אסיפת מחזיקים על ידי בית המשפט</p>
<p>7יב35. (ב) הורה בית המשפט כאמור, יישא הנאמן בהוצאות סבירות שהוציאה המבקש בהליך בבית המשפט, כפי שקבע בית המשפט.</p>	
<p>8יב35. (א) הודעה על אסיפת מחזיקים תפורסם לפי הוראות פרק ז'1, ותימסר למנפיק כאמור בסעיף 10ח35(ד) ו-(ה).</p>	<p>הודעה על אסיפת מחזיקים ותוכנה</p>
<p>9יב35. (ב) ההודעה תכלול את סדר היום, ההחלטות המוצעות וכן הסדרים לעניין הצבעה בכתב לפי הוראות סעיף 35יב3.</p>	
<p>10יב35. שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע כי מקום שנוסח ההחלטות פורט בהזמנה או בהודעה, רשאית אסיפת מחזיקים לקבל החלטות השונות מנוסח ההחלטות שהיו על סדר היום, בנושאים ולפי אמות מידה כפי שיקבע.</p>	<p>תקנות לעניין החלטות באסיפת מחזיקים</p>
<p>11יב35. מחזיק בתעודות התחייבות המעוניין להצביע באסיפת מחזיקים, זכאי לקבל, בלא תנאי, מאת חבר בורסה שבאמצעותו מוחזקות תעודות ההתחייבות, אישור המוכיח את בעלותו בתעודות ההתחייבות, באופן שיקבע שר האוצר; שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע תנאים ונסיבות שבהם יידרש תשלום בעבור אישור הבעלות, ואת גובה התשלום או התשלום המרבי.</p>	<p>הוכחת בעלות בתעודות התחייבות</p>
<p>12יב35. מקום שאין אפשרות מעשית לכנס אסיפת מחזיקים או לנהלה בדרך שנקבעה לכך בשטר הנאמנות או בחוק זה, רשאי בית המשפט, לבקשת מנפיק, מחזיק בתעודות התחייבות הזכאי להצביע באסיפה או הנאמן, להורות שתכונס ותנוהל אסיפה בדרך שיקבע בית המשפט, ורשאי הוא לתת לשם כך הוראות משלימות ככל שיראה לנכון.</p>	<p>כינוס אסיפה על ידי בית משפט</p>
<p>13יב35. אסיפת מחזיקים לפי פרק זה תיערך בישראל.</p>	<p>אסיפה בישראל</p>

<p>12יב35. (א) אסיפת מחזיקים שיש בה מניין חוקי, או הנאמן, רשאים להחליט על דחיית האסיפה, הדיון או קבלת החלטה בנושא שפורט בסדר היום למועד אחר ולמקום שייקבע; באסיפת מחזיקים נדחית לא יידון אלא נושא שהיה על סדר היום ושלא התקבלה לגביו החלטה.</p> <p>(ב) נדחתה אסיפת מחזיקים בלי לשנות את סדר יומה, יינתנו הזמנות לגבי המועד החדש, מוקדם ככל האפשר, ולא יאוחר מ־12 שעות קודם אסיפת המחזיקים; ההזמנות כאמור יינתנו לפי סעיף 135ב7.</p>	<p>דחיית אסיפת מחזיקים</p>
<p>153יב35. (א) המניין החוקי לקיום אסיפת מחזיקים הוא נוכחות של לפחות שני מחזיקים בתעודות התחייבות שלהם 25 אחוזים לפחות מזכויות ההצבעה, בתוך מחצית השעה מהמועד שנקבע לפתיחת האסיפה, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק זה.</p> <p>(ב) לא נכח באסיפת מחזיקים, בתום מחצית השעה מהמועד שנקבע לתחילת האסיפה, מניין חוקי, תידחה האסיפה למועד אחר שלא יקדם משני ימי עסקים לאחר המועד שנקבע לקיום האסיפה המקורית או מיום עסקים אחד, אם סבר הנאמן כי הדבר דרוש לשם הגנה על זכויות המחזיקים בתעודות ההתחייבות; נדחתה האסיפה, ינמק הנאמן ברוח בדבר זימון האסיפה את הסיבות לכך.</p>	<p>מניין חוקי באסיפת מחזיקים</p>
<p>143יב35. (א) לא נכח באסיפת המחזיקים הנדחית כאמור בסעיף 135ב13, מניין חוקי כעבור מחצית השעה לאחר המועד שנקבע לה, תתקיים האסיפה בכל מספר משתתפים שהוא, אלא אם כן נקבעה דרישה אחרת בחוק זה.</p> <p>(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א), כונסה אסיפת המחזיקים על פי דרישת מחזיקים כאמור בסעיף 135ב13(א), תתקיים אסיפת המחזיקים הנדחית רק אם נכחו בה מחזיקים בתעודות התחייבות לפחות במספר הדרוש לצורך כינוס אסיפה כאמור באותו סעיף.</p>	<p>מניין חוקי באסיפת מחזיקים נדחית</p>
<p>153יב35. בכל אסיפת מחזיקים יכהן הנאמן או מי שהוא מינה כיושב ראש לאותה אסיפה.</p> <p>163יב35. החלטה באסיפת המחזיקים תתקבל בהצבעה במניין קולות.</p> <p>173יב35. החלטות אסיפת המחזיקים יתקבלו ברוב רגיל, אלא אם כן נקבע רוב אחר בחוק או בשטר הנאמנות.</p> <p>183יב35. הכרזת היושב ראש שהחלטה באסיפת מחזיקים התקבלה או נדחתה, בין פה אחד ובין ברוב פלוני, תהיה ראייה לכאורה לאמור בה.</p>	<p>יושב ראש אסיפת מחזיקים</p> <p>הצבעה במניין קולות</p> <p>רוב באסיפת מחזיקים</p> <p>הכרזה כראיה</p>
<p>193יב35. ניתן להתנות בשטר הנאמנות על האמור בסעיפים 12יב35(א), 133יב35(א), 143יב35(א) ו־163יב35 עד 183יב35, כולם או מקצתם.</p>	<p>חופש ההתנאה</p>

20135. (א) הנאמן, וכן מחזיק בתעודות התחייבות, אחד או יותר, שלו חמישה אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות מאותה סדרה, באמצעות הנאמן, רשאים לפנות בכתב למחזיקים בתעודות ההתחייבות כדי לשכנעם לגבי אופן הצבעתם בנושא מהנושאים העולים לדיון באותה אסיפה (בסימן זה – הודעת עמדה).

(ב) זומנה אסיפת מחזיקים לפי סעיף 35יב1, רשאי מחזיק בתעודות התחייבות לפנות לנאמן ולבקשו לפרסם, לפי הוראות פרק ז'1, הודעת עמדה מטעמו למחזיקי תעודות ההתחייבות האחרים.

(ג) הנאמן או המנפיק רשאי לשלוח הודעת עמדה למחזיקים בתעודות ההתחייבות, בתגובה על הודעת עמדה שנשלחה כאמור בסעיפים קטנים (א) או (ב), או בתגובה לפנייה אחרת למחזיקי תעודות ההתחייבות.

(ד) בכפוף להוראות לפי סעיף 35יב2(4), מחזיק זכאי לקבל, בלא תנאי, כתב הצבעה מאת חבר הבורסה שבאמצעותו מוחזקות תעודות ההתחייבות; לעניין זה, "מחזיק" – כהגדרתו בפסקה (1) להגדרה "מחזיק", "מחזיק בתעודות התחייבות".

2135. שר האוצר רשאי, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, לקבוע הוראות בדבר כתב הצבעה והודעת עמדה לפי סעיפים 35יב3 ו-35יב2, בין השאר בעניינים אלה:

(1) אופן המצאת כתבי הצבעה והודעות עמדה למחזיקים בתעודות התחייבות, או פרסומם כחלופה להמצאתם, ואופן המשלוח של כתבי הצבעה לנאמן, לרבות באמצעות חברי בורסה או באמצעות תאגיד בשליטתם או באמצעות תאגיד אחר, חובת צירוף אישור המעיד על הבעלות בתעודות ההתחייבות במועד הקובע, וכן מועדים ולוחות זמנים לביצוע הפעולות הדרושות ליישום האמור בסימן זה;

(2) התמורה המרבית שתשולם בשל משלוח כתב הצבעה או הודעת עמדה ואופן הטלת התשלומים וההוצאות בשל משלוח כאמור בין הגורמים השונים שייטלו בו חלק;

(3) אופן הפיקוח על ביצוע ההוראות לפי סימן זה, לרבות לעניין חובת ניהול רישומים על ביצוע הוראות שקבע;

(4) מתכונת לנוסח של כתב הצבעה והודעת עמדה לנושאים שסימן זה חל לגביהם.

2235. (א) נאמן יערוך פרוטוקולים של אסיפת המחזיקים, וישמור אותם במשרדו הרשום לתקופה של שבע שנים ממועד האסיפה.

(ב) פרוטוקול שנחתם בידי יושב ראש האסיפה מהווה ראיה לכאורה לאמור בו.

(ג) מרשם הפרוטוקולים של אסיפות המחזיקים יישמר במשרדו הרשום של הנאמן, ויהיה פתוח לעיון מחזיקי תעודות ההתחייבות, והעתק ממנו יישלח לכל מחזיק בתעודות התחייבות שביקש זאת.

25ב35. (א) בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק בתעודות התחייבות, להורות על ביטולה של החלטה שהתקבלה באסיפת מחזיקים שהתכנסה או שהתנהלה בלא שהתקיימו התנאים הקבועים לכך לפי חוק זה או לפי שטר הנאמנות.

פגמים בכינוס

(ב) היה הפגם בכינוס נוגע להודעה לגבי מקום כינוס האסיפה או מועדה, לא יהיה רשאי מחזיק בתעודות התחייבות שהגיע לאסיפה, על אף הפגם, לדרוש את ביטול ההחלטה.

24ב35. (א) מחזיקים בתעודות התחייבות הזכאים להשתתף ולהצביע באסיפת המחזיקים הם מחזיקים בתעודות התחייבות במועד שייקבע בהחלטה לזמן אסיפת מחזיקים, ובלבד שמועד זה לא יעלה על שלושה ימים לפני מועד הכינוס של אסיפת המחזיקים ולא יפחת מיום אחד לפני מועד הכינוס.

המועד הקובע לבעלות בתעודות התחייבות

(ב) שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת, רשאי לקבוע הוראות אחרות לעניין המועדים האמורים בסעיף קטן (א), אם נדרש הדבר לצורך הצבעה באמצעות כתבי הצבעה, כאמור בסעיף 3ב35.

25ב35. (א) כונסה אסיפת מחזיקים, יבחן הנאמן את קיומם של ניגודי עניינים אצל המחזיקים, בין עניין הנובע מהחזקתם בתעודות ההתחייבות לבין עניין אחר שלהם, כפי שיקבע הנאמן (בסעיף זה – עניין אחר); הנאמן רשאי לדרוש ממחזיק המשתתף באסיפת מחזיקים להודיע לו, לפני ההצבעה, על עניין אחר שלו וכן אם יש לו ניגוד עניינים כאמור.

בחינת ניגודי עניינים

(ב) בספירת מניין הקולות בהצבעה שהתקיימה באסיפת מחזיקים, לא יביא הנאמן בחשבון את קולותיהם של מחזיקים שלא נענו לדרישתו כאמור בסעיף קטן (א) או של מחזיקים שלגביהם מצא כי מתקיים ניגוד עניינים כאמור באותו סעיף קטן (בסעיף זה – מחזיקים בעלי עניין מנוגד).

(ג) על אף האמור בסעיף קטן (ב), פחת סך החזקות המשתתפים בהצבעה, שאינם מחזיקים בעלי עניין מנוגד, משיעור של חמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות מאותה סדרה, יביא הנאמן בחשבון בספירת מניין הקולות בהצבעה גם את קולותיהם של המחזיקים בעלי עניין מנוגד.

כינוס אסיפת מחזיקים לצורכי התייעצות

26ב'35. (א) אין בהוראות סעיפים 35 ו-35ב' כדי לגרוע מסמכות הנאמן לכנס אסיפת מחזיקים, אם ראה צורך בהתייעצות עמם; בזימון לאסיפה כאמור לא יפורטו נושאים לסדר יומה ומועד כינוסה יהיה יום אחד לפחות לאחר מועד הזימון.

(ב) באסיפה כאמור בסעיף קטן (א) לא תיערך הצבעה, לא יתקבלו בה החלטות ולא יחולו עליה הוראות סעיפים 35ב'1, 35ב'2, 35ב'3, 35ב'5, 35ב'6, 35ב'7(ב), 35ב'12, 35ב'13, 35ב'14, 35ב'20(ב), ו-35ב'24."

18. הוספת כותרת סימן 18. לפני סעיף 35 לחוק העיקרי תבוא הכותרת:

"סימן ה': הוראות כלליות".

19. תיקון סעיף 35ד' בסעיף 35ד' לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (א) –

(א) ברישה, אחרי "פוקעת" יבוא "לפני תום תקופת מינויו כאמור בסעיף 35ב'(א)";

(ב) במקום פסקה (1) יבוא:

"(1) מתקיים לגבי האמור בפסקאות (1) או (2) של סעיף 235א(א);"

(ג) פסקה (2) – תימחק;

(2) במקום סעיפים קטנים (ד) ו-(ה) יבוא:

"(ד) המחזיקים בחמישה אחוזים מיתרת הערך הנקוב של תעודות התחייבות מסדרה מסוימת רשאים לכנס אסיפת מחזיקים מאותה סדרה, והאסיפה רשאית להחליט על העברת הנאמן מכהונתו, ובלבד שנכחו באסיפה מחזיקים בחמישים אחוזים לפחות מיתרת הערך הנקוב של תעודות ההתחייבות מאותה סדרה, ולעניין אסיפת מחזיקים נדחית – ובלבד שנכחו בה מחזיקים בעשרה אחוזים לפחות מהיתרה כאמור.

(ה) נאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו ימשיך לכהן בתפקידו עד למינוי נאמן אחר במקומו; נאמן אחר כאמור ימונה בידי אסיפת מחזיקים שכינס הנאמן שהסתיימה או פקעה כהונתו או שכינסו המחזיקים, והכל לפי הוראות סעיף קטן (ד).

(ה) הסתיימה או פקעה כהונתו של נאמן לפי סעיף 35ב'(א) או לפי סעיף זה ולא מונה נאמן אחר במקומו בתוך זמן סביר, רשאי בית המשפט למנות נאמן אחר במקומו לתקופה ובתנאים שייראו לו;"

(3) בסעיף קטן (ו), במקום "(ה)" יבוא "(ה1)".

20. אחרי סעיף 35טז לחוק העיקרי יבוא:

הוספת סעיפים 35טז ו-35טז2

10ט35. המחזיקים בתעודות התחייבות הזכאים לתשלום קרן או ריבית על פי תנאי תעודות התחייבות שהוצעו לציבור ונרשמו למסחר בבורסה, הם המחזיקים בתעודות ההתחייבות במועד שיקבע שר האוצר, לפי הצעת הרשות או לאחר התייעצות עמה ובאישור ועדת הכספים של הכנסת.

"תקנות בעניין המועד הקובע לתשלום קרן או ריבית על פי תעודות התחייבות"



21035. יושב ראש הרשות רשאי לפטור מהוראות פרק זה, כולן או מקצתן, תאגיד המציע לציבור בישראל תעודות התחייבות הרשומות למסחר בבורסה בחו"ל או שיירשמו בה למסחר מיד לאחר פרסום התשקיף או שלמחזיקים בהן מונה נאמן בהתאם להוראות דין אחר החל על התאגיד, אם מצא שהדין החל על התאגיד מבטיח די הצורך את ענייניו של ציבור המשקיעים בישראל; יושב ראש הרשות רשאי להתנות מתן פטור כאמור בתנאים.

21. בסעיף 39א לחוק העיקרי – תיקון סעיף 39א

(1) בכותרת השוליים, אחרי "ומניותיה" יבוא "או תעודות ההתחייבות שלה";

(2) בסעיף קטן (א), במקום "המפורטות בתוספת הרביעית יחולו בשינויים המפורטים" יבוא "יחולו", במקום "מניות שלה לציבור בישראל" יבוא "מניות או תעודות התחייבות שלה לציבור בישראל, הכל בהתאם למפורט בחלק א' או בחלק ב' לתוספת הרביעית, לפי העניין", במקום "אותה מהוראות ותקנות" יבוא "חברה כאמור מהוראות ותקנות המפורטות בתוספת האמורה" ואחרי "בשל רישום ניירות ערך" יבוא "או תעודות התחייבות".

22. בסעיף 52 לחוק העיקרי, האמור בו יסומן "א" ואחריו יבוא: תיקון סעיף 52ב

"(ב) תקופת ההתיישנות של תביעה לפי סעיף קטן (א) בשל הפרת חובת דיווח של הנאמן לפי סעיף 135א, שלא הוגשה עליה תובענה, היא שנתיים מהמועד שבו הוגש הדיווח או מהמועד להגשת הדיווח בהתאם להוראות הדין, לפי המאוחר."

23. בסעיף 52ג לחוק העיקרי, האמור בו יסומן "א" ואחריו יבוא: תיקון סעיף 52ג

"(ב) על אף האמור בכל דין, נאמן שפעל לשם מילוי תפקידו בתום לב ובתוך זמן סביר וכן בירר את העובדות שנאמן סביר היה מברר בנסיבות העניין, לא יהיה אחראי כלפי מחזיק בתעודות התחייבות לנוק שנגרם לו כתוצאה מכך שהנאמן הפעיל את שיקול דעתו לפי הוראות סעיף 135א אלא אם כן יוכיח התובע כי הנאמן פעל ברשלנות חמורה; ואולם אם נקבעה בשטר הנאמנות הוראה בעניין שלילת האחריות לפי סעיף קטן זה, המחמירה עם הנאמן, תחול בעניין זה ההוראה שנקבעה בשטר הנאמנות."

24. בסעיף 53(ב) לחוק העיקרי, במקום "או סעיף 35" יבוא "או את ההוראות לפי סעיף 35(א) או (ב)". תיקון סעיף 53

25. לפני סעיף 56 לחוק העיקרי יבוא: הוספת סעיף 55

"סמכות לדחות את המועד לכינוס אסיפה  
55. על אף האמור בכל דין, פורסם דוח בדבר זימון אסיפה של מחזיקים בניירות ערך של תאגיד (בסעיף זה – דוח), רשאי יושב ראש הרשות או עובד הרשות שהוא הסמיכו לכך להורות על דחיית המועד לכינוס האסיפה כפי שנקבע בדוח, למועד שלא יאוחר מ-35 ימים ממועד פרסום הדוח כאמור או ממועד פרסומם של דוח מתוקן או של מסמכים נוספים בקשר עם הדוח, אם נוכח כי יש צורך בכך כדי להבטיח את הגילוי הנאות הנדרש לשם שמירה על ענייניו של ציבור המשקיעים בניירות הערך של התאגיד."

**"תוספת שלישית א'1"**

(סעיף 135טו(ו) ו-135טז)

סוגי תעודות התחייבות וסוגי מנפיקים שהוראות סעיף 135טו לא חלות לגביהם:

טור א' סוג תעודות ההתחייבות	טור ב' סוג המנפיק	טור ג' ההוראות שלא יחולו
1. תעודות התחייבות המהוות מכשיר הוני	תאגיד בנקאי, מבטח או חברה בת של מי מהם, ובלבד שהתאגיד הבנקאי או המבטח התחייבו לפרוע את תעודות ההתחייבות בכפוף לכל תנאיהן	סעיף 135טו
2. תעודות התחייבות שאינן מהוות מכשיר הוני	תאגיד בנקאי, מבטח או חברה בת של מי מהם, ובלבד שהתאגיד הבנקאי או המבטח התחייבו לפרוע את תעודות ההתחייבות בכפוף לכל תנאיהן	סעיף קטן (א)(1) של סעיף 135טו

בתוספת זו –

"מבטח", "הממונה" ו"המפקח על הבנקים" – כהגדרתם בסעיף 52סו(ד);

"מכשיר הוני" – מכשיר הון מורכב או כתב התחייבות נדחה, שלפי תנאיו ניתן לכלול את כולו או את חלקו בהון של תאגיד בנקאי או של מבטח, לצורכי קביעת יחס ההון המזערי של התאגיד הבנקאי או לצורכי קביעת ההון המוכר של המבטח, בהתאם להוראות המפקח על הבנקים או הממונה, לפי העניין.

27. בתוספת החמישית לחוק העיקרי –

(1) בפרט (3)א, המילה "135ד(ב)2" – תימחק;

(2) בפרט (5), אחרי "סעיף 135" יבוא "א" או "ב".

28. תיקון התוספת השביעית לחוק העיקרי, בחלק ב', בפרט (7), במקום "שלגביה הוא משמש נאמן" יבוא "נושא הנאמנות" ובמקום "נושא נאמנות" יבוא "נושא הנאמנות".

29. תחילתו של חוק זה שלושה חודשים מיום פרסומו.

(ב) על אף האמור בסעיף קטן (א) –

(1) תחילתם של סעיפים 135 עד 135ג לחוק העיקרי, כנוסחם בסעיף 6 לחוק זה, במועד תחילתן של תקנות לפי סעיף 135ג(ד) ו-135ה(ה) לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף האמור (להלן – המועד הקובע);

(2) תחילתו של סעיף 135ה לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 8 לחוק זה, במועד תחילתן של תקנות לפי סעיף 135ה(ה) לחוק העיקרי כנוסחו בסעיף האמור.

(ג) מי שכהן כנאמן ערב המועד הקובע יראו אותו כמי שרשום במרשם הנאמנים לפי הוראות סעיף 135(א) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 6 לחוק זה, עד תום שנה מהמועד הקובע, אלא אם כן הסתיימה כהונתו קודם לכן לפי סעיף 35 לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 19 לחוק זה, ובלבד שמתקיימים לגבי התנאים כמפורט להלן:

(1) הוא עומד בהוראות החלות על נאמן לפי פרק ה' לחוק העיקרי כנוסחו ערב תחילתו של חוק זה;

(2) הוא הגיש בקשה להירשם במרשם הנאמנים בתוך חודש מהמועד הקובע ואי-העמידה בתנאי מהתנאים לרישום במרשם הנאמנים לפי סעיף 135(ב) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 6 לחוק זה, אם קיימת, צוינה במפורט ובהבלטה בגוף הבקשה.

(ד) על אף הוראות סעיף קטן (ג), יושב ראש רשות ניירות ערך רשאי לקבוע כי הוראות הסעיף הקטן האמור לא יחולו לעניין מי שכהן כנאמן ערב המועד הקובע, אם מצא כי מתקיימות לגבי נסיבות המעידות על פגם במהימנות המנויות ברשימה לפי סעיף 335 לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 6 לחוק זה, או אם מצא לנכון לעשות כן בשל אי-עמידת הנאמן בתנאי מהתנאים המנויים בסעיף 135(ב) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 6 לחוק זה.

30. (א) ההוראות לפי סעיפים 135(ב) עד (ה), 135, 135 ו-213 לחוק העיקרי, כנוסחם אי-תחולה בסעיפים 8, 11, 14 ו-20 לחוק זה, וכן הוראות סעיף 52(ג) לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 23 לחוק זה, לעניין הפעלת שיקול דעתו של הנאמן לפי סעיף 135(א), לא יחולו לעניין תעודות התחייבות שהיו מוחזקות בידי הציבור ערב תחילתו של חוק זה או לעניין מי שכהן כנאמן למחזיקים בתעודות התחייבות כאמור ערב תחילתו של חוק זה, לפי העניין.

(ב) לעניין נאמן למוצרי מדדים כהגדרתם בסעיף 135(ה), כנוסחו בסעיף 6 לחוק זה –

(1) לא יחולו הוראות סעיף קטן (א) שבסעיף 135 לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 8 לחוק זה, לגבי נשיאת המחזיקים בתעודות התחייבות בהפרש שכר בלתי סביר, והוראות סעיפים קטנים (ב) עד (ד) שבסעיף האמור; לעניין זה, "הפרש שכר לא סביר" – הפרש שכר בלתי סביר בין שכר נאמן שמונה במקום נאמן שכהונתו הסתיימה לפי סעיף 35 לחוק העיקרי, כנוסחו בסעיף 5 לחוק זה, ובין השכר ששולם לנאמן שבמקומו מונה;

(2) יחולו הוראות סעיף 35 לחוק העיקרי כנוסחו ערב תחילתו של חוק זה.

יובל שטייניץ  
שר האוצר

בנימין נתניהו  
ראש הממשלה

ראובן ריבלין  
יושב ראש הכנסת

שמעון פרס  
נשיא המדינה

## חוק ניירות ערך (תיקון מס' 51), התשע"ב-2012\*

תיקון סעיף 35 ח

1.

בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן – החוק העיקרי), בסעיף 35 –

(1) בסעיף קטן (א), בסופו יבוא "והוא ינהג בזהירות, באמונה ובשקידה, לא יעדיף את עניינו של מחזיק אחד על פני עניינו של מחזיק אחר ולא ישקול במסגרת תפקידו שיקולים שאינם נובעים מעצם החזקת תעודות ההתחייבות בידי המחזיקים שהוא נאמן להם";

(2) במקום סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ב) הנאמן ינקוט את כל הפעולות הדרושות לשם הבטחת התחייבויותיו של המנפיק כלפי המחזיקים בתעודות ההתחייבות שהוא נאמן להם, ובכלל זה –

(1) ינקוט את כל הפעולות הדרושות כדי שיובטח, בטרם ישולמו למנפיק כספים על חשבון תעודות ההתחייבות, תוקפן של בטוחות שנתן המנפיק או שנתן צד שלישי לטובת המחזיקים בתעודות ההתחייבות; הנאמן אחראי כלפי המחזיקים בתעודות ההתחייבות שהבטוחות כאמור יתוארו בתשקיף שעל פיו הוצעו תעודות ההתחייבות, תיאור מלא ומדויק;

(2) יבחן, מעת לעת ולפחות אחת לשנה, את תוקפן של בטוחות כאמור בפסקה (1), ורשאי הנאמן אם סבר כי הדבר דרוש לצורך הבחינה כאמור, לבדוק את הנכסים המשועבדים לטובת המחזיקים בתעודות ההתחייבות;

(3) יבחן את עמידת המנפיק בהתחייבויותיו כלפי המחזיקים בתעודות ההתחייבות, לרבות התקיימותן של עילות להעמדה לפירעון מיידני";

(3) אחרי סעיף קטן (ד) יבוא:

"(ד) (1) סבר הנאמן כי קיים חשש סביר שתימנע מהמנפיק היכולת לעמוד בהתחייבויותיו הקיימות והצפויות בהגיע המועד לקיומן, יבחן את הנסיבות המקימות את החשש כאמור ויפעל להגנת המחזיקים בדרך הנראית לו המתאימה ביותר; בלי לגרוע מסמכויותיו ומחובותיו של הנאמן לפי חוק זה או לפי שטר הנאמנות, רשאי הוא, בין השאר –

(א) לבחון אם הנסיבות האמורות נובעות מפעולות או מעסקאות שביצע המנפיק, ובכלל זה חלוקה כהגדרתה בחוק החברות, שנעשו תוך הפרת הדין; ואולם הנאמן לא יערוך בחינה כאמור אם מונה למחזיקים בתעודות ההתחייבות מומחה כמשמעותו בסעיף 350 לחוק האמור, שמתפקידו לערוך אותה;

(ב) לנהל, בשם המחזיקים בתעודות ההתחייבות, משא ומתן עם המנפיק לשינוי תנאי תעודות ההתחייבות.

(2) לעניין זה, לא יראו כינוס של אסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות, בידי הנאמן, לשם קבלת הוראות כיצד לפעול, כהפרת חובתו, ובלבד שאין בעצם כינוס האסיפה כדי לפגוע באופן מהותי בזכויות המחזיקים.

\* התקבל בכנסת ביום 1 באב התשע"ב (25 ביולי 2012); הצעת החוק ודברי הסבר פורסמו בהצעות חוק הממשלה – 628, מיום י"ט בחשוון התשע"ב (16 בנובמבר 2011), עמ' 92.

<sup>1</sup> ס"ח התשכ"ח, עמ' 234; התשע"ב, עמ' 678.

(2ד) כונסה אסיפת מחזיקים בתעודות התחייבות כאמור בסעיף קטן (ד1), והתקבלה באסיפה החלטה כדין, יפעל הנאמן בהתאם להחלטה; עשה כן, יראו את פעולתו לפי אותה החלטה כעומדת בהוראות סעיף זה הנוגעות להחלטה.

(3ד) בית המשפט רשאי, לבקשת מחזיק בתעודות התחייבות, להורות לנאמן לבצע פעולה אם סבר שאי־ביצועה מהווה הפרה של חובת הנאמן כלפי ציבור המחזיקים בתעודות התחייבות לפי הוראות פרק זה או לפי שטר הנאמנות, או להימנע מביצוע פעולה אם סבר שביצועה מהווה הפרה כאמור;

(4) סעיפים קטנים (ה) ו־(ו) – בטלים.

תיקון סעיף 52ג

.2 בסעיף 52ג לחוק העיקרי –

(1) בסעיף קטן (ב), במקום "סעיף 1035" יבוא "סעיפים 35(ד) או 1035";

(2) אחרי סעיף קטן (ב) יבוא:

"(ג) פעל הנאמן בתום לב ובלא התרשלות בהתאם להוראות סעיף 35(ד) או (3ד), לא יהיה אחראי בשל ביצוע הפעולה כאמור"

.3 תחילתו של חוק זה ביום תחילתו של חוק ניירות ערך (תיקון מס' 50), התשע"ב – תחילה 2012.

יובל שטייניץ  
שר האוצר

בנימין נתניהו  
ראש הממשלה

ראובן ריבלין  
יושב ראש הכנסת

שמעון פרס  
נשיא המדינה

<sup>2</sup> ס"ח התשע"ב, עמ' 678.