

תוכן עניינים מפורט

א	הקדמה מאת ד"ר יורם דנציגר – שופט בית המשפט העליון
יא	רשימת קיצורים
יג	פתח דבר

מבוא

3	מבוא
3	1. חוק לייעול הליכי אכיפה – מה כולל התיקון?
9	2. חוק לייעול הליכי אכיפה – הסיבות לתיקון
13	3. כיצד אמור התיקון להשלים את החסר?
18	4. חדשנות ומבט השוואתי
21	5. עיקרי הביקורת על החוק ואיזוני המחוקק
29	6. מטרת הספר והמתודה שהופעלה לשם כתיבתו

הטלת עיצום כספי בידי הרשות

35	הטלת עיצום כספי בידי הרשות
36	1. מהות ההליך
39	2. מי חשוף להליך?
41	3. איסוף התשתית העובדתית לצורך ההליך
41	4. הגוף המטיל את הסנקציה – "הרשות" – ועדת מליאה
43	5. סדרי דין
43	5.1 פתיחה בהליך והודעה למפר
44	5.2 התיישנות
49	5.3 תוכן ההודעה למפר
52	5.4 מתן זכות טיעון/שימוע למפר ומגבלת הזמן לתגובתו
55	5.5 עריכת פרוטוקול זכות העיון בו
56	5.6 החלטת הרשות ודרישת תשלום
58	5.7 פרסום ודיווח

60	5.8	תקיפת ההליך / עתירה מנהלית
62	.6	הסנקציות – סוג המפר וגובה סכום העיצום
69	6.1	סכום העיצום הכספי במקרה של הפרה נמשכת או הפרה חוזרת
74	6.2	סכום מעודכן של העיצום הכספי
76	6.3	מועד ותנאי תשלום העיצום הכספי
78	6.4	עתירה על דרישת תשלום
80	.7	מעבר מעיצום כספי למסלולי אכיפה אחרים
82	.8	ביטוח ושיפוי
84	.9	תקנות ההפחתה
92	.10	הגבלת שינוי הסכומים בעתיד
93	.11	הפרות לדוגמה ודוגמאות להחלטות
96	.12	הסדרי עיצום כספי

הליך מנהלי מורחב

101	הליך מנהלי מורחב
101	.1 מבוא
106	.2 ועדת האכיפה המנהלית
106	2.1 מבוא
109	2.2 מותבי הוועדה
116	2.2.1 כשירות למינוי
121	2.2.2 פקיעת כהונה והעברה מכהונה
124	2.2.3 גמול
125	2.2.4 איסור על ניגוד עניינים
126	2.2.5 היעדרות חבר מותב
130	2.3 סדרי דין
134	2.4 ראיות
142	2.5 סודיות דיוני הוועדה והחומר המוגש לה
143	2.6 דיווח על החלטות הוועדה
143	.3 בירור הפרה
143	3.1 מבוא
146	3.2 צו המצאת מסמכים

148	תשאול מפר / עד	3.3
151	צו חיפוש וחדירה לחומר מחשב	3.4
157	חובת מתן תשובות	3.5
166	צו הבאה	3.6
168	דרישת ידיעות ומסמכים	3.7
171	הליך האכיפה המנהלי	4
171	החלטה על חקירה או בירור מנהלי	4.1
171	4.1.1 השיקולים לבחירת סוג הליך בירור העובדות	
180	4.2 החלטה על פתיחה בהליך אכיפה מנהלי	
	4.2.1 פתיחה בהליך אכיפה מנהלי נגד נושא משרה בכירה	
181	בתאגיד בנקאי ובגוף מוסדי	
184	4.3 הודעה על פתיחה בהליך אכיפה מנהלי	
185	4.4 זכות לקבלת מידע	
185	4.4.1 החומר המועבר למותב	
188	4.4.2 החומר המועבר למפר	
192	4.4.3 חומר חסוי	
197	4.5 זכות הטיעון	
200	4.6 ההליך לפני המותב	
200	4.6.1 נוכחות בדיוני המותב	
202	4.6.2 טיעון בעל-פה וטיעון בכתב	
203	4.6.3 זימון עדים	
206	4.6.4 צו הבאה לעדים	
207	4.6.5 פרוטוקולים	
211	4.7 החלטת המותב	
216	5. אמצעי האכיפה המנהליים	5
216	5.1 מבוא	
219	5.2 השיקולים להטלת אמצעי אכיפה	
223	5.2.1 עובדות המהוות את ההפרה	
225	5.2.2 נסיבות עובדתיות אחרות	
	5.2.2.1 יסוד נפשי – האם כוונה תיכנס להליך	
226	המנהלי ב"דלת האחורית"?	
229	5.2.3 הפרות קודמות	

231	פעולות שנקט המפר עם גילוי ההפרה	5.2.4
233	נסיבות אישיות – אילו סוגי נסיבות יישקלו?	5.2.5
239	מדיניות האכיפה של הרשות	5.2.6
240	עיצום כספי	5.3
242	סכומי מקסימום	5.3.1
243	חלק א' – ההפרות הקלות ביותר	5.3.2
246	חלק ב' – הפרות בינוניות בחומרתן	5.3.3
249	חלק ג' – ההפרות החמורות ביותר	5.3.4
254	איסור ביטוח ושיפוי	5.3.5
269	תשלום לנפגע ההפרה	5.4
272	מנגנון ההשבה – באמצעות ממונה	5.4.1
272	מגבלות סכום ההשבה	5.4.1.1
	תקנות המסדירות את אופן פעולת	5.4.1.2
280	הממונה	
282	סעד ההשבה – Disgorgement	5.4.2
287	נקיטת פעולות לתיקון ההפרה ומניעת הישנותה	5.5
289	איסור לכהן כנושא משרה בכירה בגוף מפוקח	5.6
289	מגבלת עיסוק – כללי	5.6.1
	סמכויות הגבלת העיסוק של ועדת האכיפה המנהלית	5.6.2
291	בגוף מפוקח	
300	ביטול או התליה של רישיון, אישור או היתר	5.7
300	הגבלת עיסוקם של בעלי רישיון – כללי	5.7.1
316	הגבלת עיסוקו של בעל רישיון, אישור או היתר	5.7.2
321	סמכויותיה של הרשות להגביל עיסוק	5.7.3
	איסור על העסקת אדם שהוטל עליו אמצעי אכיפה	5.7.4
334	מגביל עיסוק	
336	אמצעי אכיפה על תנאי	5.8
340	התיישנות הפרות מנהליות	6
	התיישנות כאשר הרשות מודעת להפרה וכאשר אינה מודעת	6.1
342	להפרה	
347	התיישנות על-פי סוג אמצעי האכיפה שהרשות מבקשת להטיל	6.2
352	פרסום ודיווח	7

356	ביקורת שיפוטית	8.
356	8.1 עתירה על החלטת מותב	
362	8.2 עיכוב ביצוע ההחלטה והחזר	
365	8.3 אישור החלטות המותב	
365	אחריות מנהלים	9.
365	9.1 מבוא	
	9.2 אחריותם הפיקוחית של מנהלים להפרות מנהליות המבוצעות	
369	בתאגיד	
379	9.3 תוכנית אכיפה פנימית כהגנה מפני אחריות מנהלים	
388	10. הליך אכיפה מנהלי והליך פלילי	10.
388	10.1 שאיפה ליצור הפרדה ברורה	
393	10.2 טשטוש הגבולות	
	10.2.1 שימוש בראיות שנאספו בהליך בירור מנהלי במסגרת	
395	הליך פלילי	
400	10.2.2 עבירה חדשה – שיבוש מהלכי הליך אכיפה מנהלי	
404	10.2.3 הפרה חדשה – הטעיית הרשות	
	10.2.4 מגבלת עיסוק – הליך אכיפה מנהלי לצד ההליך	
405	הפלילי	
408	10.2.5 תרמית בניירות ערך – הגרסה המנהלית	
411	10.2.5.1 "גורם מפוקח" או "משקיע בניירות ערך"	
420	10.2.5.2 הנעה ברשלנות	
	10.2.5.3 עסקאות מתואמות / עצמיות; ייצוב	
422	אסור	
424	10.2.6 שימוש במידע פנים – ההפרה המנהלית	

הסדרי אכיפה

433	הסדר אכיפה – הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או להפסקתם	
442	1. טיב הסמכות	
447	2. היקף הסמכות	
450	3. ההסדר עם המפר	

450	אופן עריכת ההסדר	.4
450	4.1 תיאור העובדות	
451	4.2 תיאור הליך שהופסק	
452	4.3 סוג אמצעי האכיפה שיוטל	
452	4.4 פרק הזמן לתחולת התנאי	
454	הפרת ההסדר	.5
458	פרסום ודיווח מייד	.6
460	6.1 אי פרסום כתוצאה מ"נימוקים מיוחדים שיירשמו"	
461	קבילות הסכמת חשוד וראיות שמסר	.7
463	סמכות מקבילה אך מוגבלת לפרקליט מחוז	.8

נספחים

471	נספח א': סדרי דין לעבודת ועדת האכיפה המינהלית	
501	נספח ב': רשימת נסיבות לבחינת פגם במהימנות גופים מפוקחים ע"י הרשות	
509	נספח ג': קריטריונים להכרה בתכנית אכיפה פנימית בתחום ניירות הערך וניהול ההשקעות	
533	נספח ד': תזכיר חוק אכיפה משלימה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשס"ט-2008	

מפתחות

	מפתח חקיקה	
599	חקיקה ישראלית	
619	חקיקה זרה	
	מפתח פסיקה	
621	מפתח פסיקה	
632	פסיקה זרה	
	מפתח ספרות	
635	ספרות ישראלית	
641	ספרות זרה	