

## **מזכר הבנה**

### **בין**

רשות ניירות ערך של ארצות-הברית של אמריקה

### **לבין**

ממשלת מדינת ישראל ורשות ניירות ערך של ישראל

בשם ממשלת ישראל

בדבר התייעצויות ושיתוף פעולה בביצוע ובאכיפה של חוקי ניירות ערך

## **מזכר הבנה**

רשות ניירות ערך של ארצות הברית של אמריקה ורשות ניירות ערך של ישראל מכירות בפעילות הבינלאומית הגוברת בשוקי ניירות הערך ובצורך המתאים בשיתוף פעולה הדדי בעניינים הקשורים לביצוע ולאכיפה של חוקי ניירות ערך בארצות הברית של אמריקה ובישראל.

לאור חשיבות הצמיחה המתמשכת הצפויה בקשרים בין שוקי ארצות הברית של אמריקה וישראל, חיוני להקים מסגרת מקיפה להגברת התקשורת בכל העניינים הנוגעים להפעלת שוקי ניירות הערך של מדינותיהם. שיתוף פעולה והתייעצות בין הרשויות ייצרו את האיזון בין פיקוח על השוק ויציבותו, לבין פיתוח השוק והתחרות החיוני להמשך התפתחותם של שוקיהן המקומיים.

בהתבסס על האמור לעיל, רשות ניירות ערך של ארצות הברית של אמריקה וממשלת מדינת ישראל ורשות ניירות ערך של ישראל בשם ממשלת ישראל הגיעו להבנה הבאה ביחס להתייעצויות ושיתוף פעולה הדדי כקבוע להלן.

### **סעיף 1 : הגדרות**

1 למטרות מזכר הבנה זה :

(א) "רשות" פירושו :

(1) רשות ניירות ערך של ארצות הברית של אמריקה ("SEC"); או

(2) רשות ניירות ערך של ישראל ("ISA").

(ב) "רשות מתבקשת" פירושו רשות שאליה מופנית בקשה לפי מזכר הבנה זה.

(ג) "רשות מבקשת" פירושו רשות המגישה בקשה לפי מזכר הבנה זה.

(ד) "אדם" פירושו אדם טבעי, חבר בני אדם בלתי מואגד, שותפות, ישות משפטית או תאגיד.

(ה) "שוק ניירות ערך" פירושו שוק, לרבות שוק מעבר לדלפק, אם ישנו, למניות, איגרות חוב, אופציות וניירות ערך אחרים, המוכר או מוסדר על-ידי הרשויות או נתון לפיקוחן.

(ו) "עסקי ייעוץ השקעות" פירושו עיסוק במתן ייעוץ לאחרים בין במישרין ובין בעקיפין באמצעות פרסומים או בחוזרים, בנוגע לערכם של ניירות ערך או לכדאיות השקעה בהם, קניה או מכירה שלניירות ערך וכן עיסוק בניהול תיקי השקעות.

(ז) "צדדים" פירושו

(1) רשות ניירות ערך של ארצות הברית של אמריקה ("SEC") מצד אחד.

(2) ממשלת מדינת ישראל ורשות ניירות ערך של ישראל ("ISA") מהצד האחר.

(ח) "חוקים או תקנות" פירושו החוקים והתקנות, ככל שהם בני החלה על עניינים שבסמכות הרשויות בנוגע:

(1) לשימוש במידע פנים;

(2) לשימוש על-ידי אדם כלשהו באמצעים כלשהם, במישרין או בעקיפין, בקשר להצעה, רכישה, או מכירה של נייר ערך כלשהו:

(א) בתחבולה, תוכנית, או מעשה ערמה כלשהו כדי להונות;

(ב) במצג כוזב כלשהו בנוגע לעובדה מהותית או בהמנעות מגילוי בנוגע לעובדה מהותית הדרושה על מנת שמצג שנעשה, בהתחשב בנסיבות בהן נעשה, לא יהיה מטעה, או,

(ג) לעשות דבר, לנקוט שיטה או לעשות מהלך עסקי כלשהו אשר פועל או עשוי לפעול כהונאה או כתרמית על כל אדם; וכן

(3) לחובותיו של אדם לתת גילוי מדויק במסגרת דרישות דיווח.

(4) לחובותיהם של העוסקים בעסקי ייעוץ, השקעות ומנהלי תיקים.

2. הרשויות תגדרנה את המונחים הכלולים במזכר ההבנה בהתאם לחוקים הנוגעים בדבר של מדינת הרשות המבקשת, אלא אם כן הגדרה כאמור תחייב את הרשות המתבקשת לחרוג מסמכותה על פי דין או תהיה אסורה מסיבה אחרת על-פי דיני מדינת הרשות המתבקשת. במקרה שהגדרה כאמור תחייב את הרשות המתבקשת לחרוג מסמכותה על פי דין או תהיה אסורה מסיבה אחרת על פי דיני מדינת הרשות המתבקשת, תקיימנה הרשויות התייעצות בהתאם לסעיף 9.

### **סעיף 2: הקלה על פעילות והתייעצויות בין המדינות**

1. הרשויות מכירות בחשיבות הפיתוח והחיזוק של כל אחד משוקיהן על-ידי הקלת פעילות בין מדינותיהן. הרשויות מתכוונות לעשות כמיטב יכולתן על מנת לתאם הנפקות בין מדינותיות של ניירות ערך על-ידי "י מנפיקים מארצות הברית של אמריקה ומישראל, ולטפל בבעיות העשויות להתעורר במהלך תהליך זה.

2. הרשויות מתכוונות להתייעץ באורח סדיר לשם שיפור הגישה של מנפיקים לשוקי כל אחד מהן, ההגנה על משקיעים על-ידי הבטחת היציבות, היעילות והיושר של שוקי ניירות ערך של ארצות-הברית של אמריקה ושל ישראל, ויישום חוקי ניירות הערך בארצות הברית של אמריקה ובישראל. התייעצויות כאמור מיועדות להקל ולעודד גישה לכל שוק ולשפר את יעילות תהליכי ההנפקה והדיווח בהנפקות רב-לאומיות: הפתוח של תקנים בינלאומיים מקובלים לחשבונאות, בקורת וגילוי, וההכרה בהם; סליקה יעילה של ניירות ערך הנסחרים בעת ובעונה אחת בשתי המדינות; ונושאים אחרים שיש בהם עניין הדדי.

3. הרשויות מתכוונות לבחון באופן רצוף עניינים הקשורים להגברה ולהקלת פעילויות בין-מדינתיות בין שוקי ניירות הערך של ארצות הברית של אמריקה ושל ישראל ולשנות מזכר הבנה זה כפי שיידרש על מנת לשקף הבנות חדשות כלשהן העשויות להיות מאומצות הדדית.

### **סעיף 3: היקף הסיוע**

1. הרשויות תספקנה את מלוא הסיוע המינהלי ההדדי, כמתואר במזכר הבנה זה.

2. ל- SEC יש סמכות לחקור חשדות להפרות של החוקים או התקנות של ארצות הברית של אמריקה, מה שעשוי לגרום לפתיחה בהליכים מינהליים, אזרחיים או פליליים. ל- ISA יש סמכות לחקור חשדות להפרות של החוקים או התקנות של ישראל, מה שעשוי לגרום לפתיחה בהליכים פליליים. לפיכך, הרשויות מכירות בכך שמקום שנושא לבקשה לסיוע של רשות אחת לפי מזכר הבנה זה נוגע לחשד להפרה של חוקיה או תקנותיה כמוגדר לעיל, נושא אותה בקשה עשוי להיות נתון לחקירה כעבירה פלילית לפי החוקים או התקנות של הרשות המתבקשת אם אותן עובדות התרחשו בתחום סמכות השיפוט של הרשות המתבקשת.

3. סיוע במסגרת סעיף קטן 1 ו-2 לסעיף זה יינתן כדי להקל על הביצוע והאכיפה של חוקים או תקנות, על עריכת חקירות, התדיינות משפטית או תביעה פלילית במקרים שבהם מידע המצוי בתחום השיפוט של הרשות המתבקשת דרוש כדי לקבוע אם, או להוכיח כי, ייתכן שהיתה הפרה של החוקים או התקנות של הרשות המבקשת. סיוע לא יינתן מקום שביצוע הבקשה יחייב את הרשות המתבקשת לחרוג מסמכותה על פי דין או יהיה אסור מסיבה אחרת על פי דיני המדינה של הרשות המתבקשת.

4. סיוע שניתן לקבל לפי מזכר הבנה זה כולל את אלה, אך אינו מוגבל להם;

(א) מתן גישה למידע בתיקים של הרשות המתבקשת;

(ב) גביית הודעות; וכן

(ג) השגת מידע ומסמכים.

5. הרשויות מכירות בכך שלרשות ניירות ערך של ישראל אין סמכות חוקית להעניק את הסיוע לפי מזכר הבנה זה. רשות ניירות ערך של ישראל תעשה את כל המאמצים הסבירים על מנת להביא לאישור הכנסת, במועד מוקדם ככל האפשר, כל חקיקה או הסמכה הדרושים כדי ליישם את מזכר הבנה זה.

#### סעיף 4: עקרונות כלליים למתן סיוע

1. מזכר הבנה זה מפרט הצהרת כוונות של הרשויות להקים מסגרת לסיוע הדדי ולהקל על חילופי מידע בין הרשויות לשם אכיפה או הבטחת קיום החוקים או התקנות של מדינותיהן, כמוגדר במזכר הבנה זה ואינו מטיל כל התחייבות מחייבת מבחינה משפטית על הרשויות או מבטל דין מקומי.

2. כל הבקשות לסיוע בהתאם למזכר הבנה זה תיעשינה על-ידי הרשויות ותבוצענה באמצעותן. הרשויות תקיימנה ביניהן קשר ישיר כדי למלא אחר הוראות מזכר הבנה זה.

3. שום הוראה מהוראות מזכר הבנה זה לא תתפרש כמעניקה זכות לבקש או לתקוף ביצוע של בקשה לסיוע, לכל אדם או רשות שאינם אלה המצויינים במזכר הבנה זה.

4. הרשות המתבקשת רשאית לדחות בקשה לסיוע:

(א) מקום שבקשה איננה בהתאם להוראות הקבועות במזכר הבנה זה;

(ב) מטעמים של ענין לציבור, כפי שנקבע בישראל בידי היועץ המשפטי לממשלה, וכפי שנקבע

בידי ה- SEC בארה"ב; או

(ג) מקום שהמידע המתבקש נוגע לעובדות שהיה בהן כדי להוות הפרות לכאורה של דיני הרשות המתבקשת ואשר אירעו לפני תאריך החתימה על מזכר הבנה זה.

#### **סעיף 5 : בקשות לסיוע**

1. בקשות לסיוע תיעשינה בכתב ותופנינה אל איש הקשר של הרשות המתבקשת הרשום בנספח א'. עותק של הבקשה בכתב יומצא גם לאיש הקשר של הרשות הפלילית של מדינת הרשות המתבקשת, הרשום בנספח א'.

2. בקשות תפרטנה :

(א) תיאור כללי של העניין נשוא הבקשה ושל המטרה שלשמה מבוקש הסיוע או המידע ;

(ב) תיאור כללי של הסיוע, המסמכים, המידע וההודעות המבוקשות בידי הרשות המבקשת;

(ג) מי שהרשות המבקשת סבורה כי ברשותם נמצא המידע המבוקש, והקשר שלהם לחקירה ולמקומות שבהם ניתן להשיג את המידע האמור, אם הם ידועים לרשות המבקשת ;

(ד) את ההוראות שבדין הנוגעות לעניין נשוא הבקשה ; וכן

(ה) פרק הזמן המבוקש לתשובה.

#### **סעיף 6 : ביצוע בקשות**

1. גישה למידע המצוי בתיקי הרשות המתבקשת תינתן לפי בקשה של הרשות המבקשת בתוך פרק זמן סביר.

2. בבקשה לסיוע הרשות המבקשת רשאית לציין את האנשים מהם היא מבקשת כי תיגבנה הודעות.

3. לפי בקשת הרשות המבקשת, תיגבנה הודעותיהם של אנשים המעורבים, במישרין או בעקיפין, במעשים שביסוד הבקשה, או שיש בידיהם מידע העשוי לסייע בביצוע הבקשה, והרשות המתבקשת או כל אדם אחר שהיא מועידה לכך ידרשו המצאה של ראיות אחרות.

4. לפי בקשת הרשות המבקשת, עותקים של מסמכים מקוריים יימסרו בצורה המאמתת את מהימנותם לפי דיני מדינת הרשות המתבקשת.

5. הודעות של אנשים, אם תתבקשנה, תיגבינה בדרך ובהיקף בהן נגבות הודעות בחקירות או בהליכים אחרים במדינת הרשות המבקשת. אולם, לפי בקשת הרשות המבקשת, תיגבינה הודעות בדרך שבה מוסר הודעה כוזבת בודעין עשוי להיות צפוי לענישה בפלילים. לפי בקשה, וככל שמתירים זאת בדיני מדינת הרשות המבקשת, ייגבו ההודעות בכתב.

6. במידה שעד, שאינו פקיד ממשלה, מסכים לכך, רשאי נציג של הרשות המבקשת להיות נוכח בגביית ההודעות, לקבוע שאלות מסוימות שתוצגנה לעד, ולהתייעץ בדרך אחרת עם נציגי הרשות המבקשת. אם וכאשר עד מתנגד לנוכחותו של נציג כאמור של הרשות המבקשת, הנציג האמור אינו רשאי להשתתף בגביית אותן הודעות, אך הוא רשאי לקבוע שאלות מסוימות שתוצגנה לעד ולהיות זמין להתייעצויות. במידה שממשלות ארצות הברית של אמריקה ומדינת ישראל מסכימות על נוהל המרחיב את האפשרות להשתתפותו של נציג מדינה זרה בגביית הודעה של עד, ייחשב הנוהל לפי הסכם כזה כאילו הוא מרחיב ומשנה סעיף קטן זה..

7. על אף כל הוראה אחרת של מזכר הבנה זה, כל אדם הנותן הודעות או מוסר מידע או מסמכים כתוצאה מבקשה לפי מזכר הבנה זה, יהיה זכאי למלוא הזכויות וההגנות לפי חוקי מדינת הרשות המבקשת. טענות בנוגע לזכויות וחסינונות אחרים הנובעים באופן בלעדי מדיני מדינת הרשות המבקשת, תישמרנה להכרעת בתי המשפט של אותה מדינה.

#### **סעיף 7 : סודיות הבקשות**

1. למעט גילוי בהתאם לסעיף 8, גילוי בהתאם לצו בית משפט, בהסכמה בין ממשלות ארצות הברית של אמריקה ומדינת ישראל, וגילוי הכרתי לחלוטין לביצוע הבקשה.

(א) כל רשות תשמור בסוד בקשות שהוגשו לפי מזכר הבנה זה, תוכנן של בקשות כאמור, וכל ענין אחר המתעורר במהלך הפעלתו של מזכר הבנה זה, לרבות התייעצויות בין הרשויות; וכן

(ב) הרשות המבקשת תשמור בסוד כל מידע שהתקבל בהתאם למזכר הבנה זה.

2. כדי להבטיח את סודיותו של מידע כלשהו הנמסר על ידי הרשות המבקשת בתשובה לבקשה לפי מזכר הבנה זה הרשות המבקשת תקבע ותטען, בנסיבות הראויות בתום לב כי גילוי המידע עלול לפגוע בחוקי מדינתה.

3. הרשות המבקשת, במידה שניתן על פי דין, תודיע לרשות המבקשת על כל דרישה למידע שהתקבלה בהתאם למזכר ההבנה לפני היענות לדרישה, ותתבע פטורים או חסינונות

מתאימים על פי דין והבאים בחשבון ביחס לאותו מידע. דרישה כאמור למידע תמולא בהתאם לס"ק (1).

4. כאשר רשות מבקשת סיימה את העניין שלשמו התבקש הסיוע לפי מזכר הבנה זה, הרשות המבקשת תחזיר לרשות המתבקשת, לבקשתה, את כל המסמכים שהומצאו.

#### **סעיף 8 : שימוש מותר במידע**

1. הרשות המבקשת רשאית להשתמש במידע המתקבל מהרשות המתבקשת אך ורק:

(א) למטרות הקבועות בבקשה לצורך הבטחת קיום או אכיפה של חוקים או תקנות של הצד המבקש, לרבות החוקים או התקנות המפורטים בבקשה;

(ב) למטרות שבמסגרת הכללית של התכלית המצויינת בבקשה, לרבות הפנייה אל משרד המשפטים של ארצות הברית של אמריקה או משרד המשפטים של מדינת ישראל לשם סיוע בתביעה פלילית על הפרת חוקים או תקנות, לרבות כל אישום פלילי כללי הקשור לכך (זאת אומרת, הונאה בדואר ובטלפון, שבועת שקר, הודעות כוזבות או שיבוש הליכי משפט), או ניהול הליך אכיפה אזרחי הקשור לכך על ידי SEC או ISA, או ניהול הליך אכיפה מינהלי על ידי SEC;

(ג) בתשובה לבקשות למידע מבית המחוקקים הלאומי של מדינת כל רשות; או

(ד) בעקבות איגרת דיפלומטית אשר תוחלף בין ממשלת מדינת ישראל לבין ממשלת ארצות הברית של אמריקה.

2. הרשות המבקשת, ככל שרק ניתן, תודיע לרשות המתבקשת במכתב על בקשה לפי סעיף קטן 1 (ג) לסעיף זה.

#### **סעיף 9 : התייעצויות בנוגע לסיוע הדדי בעקבות מזכר הבנה זה**

1. הרשויות תקיימנה התייעצויות ביחס למזכר הבנה זה במגמה לשפר את הפעלתו וליישב כל עניין העשוי להתעורר. באופן מיוחד תתייעצנה הרשויות לפי בקשה במקרה של שינוי בתנאי השוק או העסקים, בעניינים הנוגעים לניהול שוקי ניירות הערך של ארצות הברית של אמריקה ושל ישראל, או בחקיקה המסדירה את העניינים הקבועים בסעיף קטן 1 (ז) לסעיף 1, או בכל נסיבות אחרות שבגללן דרוש או ראוי לתקן או להרחיב את מזכר הבנה זה על מנת להשיג את יעדיו.

2. הרשויות רשאיות להסכים על האמצעים המעשיים שיהיו דרושים כדי להקל על יישום מזכר הבנה זה.

3. ניתן לתקן, או לצמצם כל אחד מתנאיו של מזכר הבנה זה או לוותר עליו בהסכמה הדדית של הצדדים.

#### **סעיף 10 : עלויות חקירה**

אם נראה שהיענות לבקשה לסיוע לפי מזכר הבנה זה תהיה כרוכה בעלויות מהותיות לרשות המתבקשת, הרשות המתבקשת והרשות המבקשת יקבעו הסדר לחלוקת עלויות בטרם המשך ההיענות לבקשת סיוע כאמור.

#### **סעיף 11 : כניסה לתוקף**

כל רשות תודיע לרשות האחרת כאשר חקיקה פנימית ואמצעים אחרים הדרושים ליישום הוראות מזכר זה אושר. מזכר הבנה זה יהפוך בר תוקף מיד עם חילופי מכתבי הודעה כאמור על ידי הרשויות. עד למועד כניסתו של מזכר הבנה זה לתוקף, תנהגנה הרשויות לפי רוחו במידה המותרת על פי דין.

#### **סעיף 12 : פקיעה**

הצדדים רשאים להביא מזכר הבנה זה לידי סיום במתן הודעה של 30 ימים מראש לרשות האחרת ו/או לצד האחר, לפי הענין, שמזכר הבנה זה איננו עוד בר תוקף. נתן צד כלשהו הודעה כאמור, ימשיך מזכר הבנה זה להיות בר תוקף ביחס לכל הבקשות לסיוע שיוגשו לפני מועד כניסת ההודעה לתוקף.



נעשה ב \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ התשנ"ו, שהוא יום \_\_\_\_\_

ב \_\_\_\_\_, בשפות עברית ואנגלית, כשלשני הנוסחים דין מקור שווה.

הרשות לניירות ערך של ארצות הברית של אמריקה

ממשלת מדינת ישראל  
ורשות ניירות ערך של ישראל  
בשם ממשלת מדינת ישראל

ע"י \_\_\_\_\_

ארתור לויט, יושב ראש

ע"י \_\_\_\_\_

אריה מינטקביץ', יושב ראש

## נספח א'

### אנשי קשר

רשות ניירות ערך של ארצות הברית של אמריקה  
450 5TH STREET N. W  
WASHINGTON, DC 20549  
לתשומת לב : מנהל, המשרד לעניינים בינלאומיים

טל' : 202-942-2770

פקס : 202-942-9524

רשות ניירות ערך של ישראל  
רח' כנפי נשרים 3  
ירושלים 95461  
לתשומת לב : מנהל, מחלקת האכיפה

טל' : 011-972-2314011

פקס : 011-972-2-6513939

משרד המשפטים  
ת"ד 1087  
ירושלים 91010  
לתשומת לב : לשכת פרקליט המדינה

טל' : 011-972-2-708550

פקס : 011-972-2-288065

משרד המשפטים של ארצות הברית של אמריקה  
האגף הפלילי  
משרד המשפטים  
WASHINGTON DC 20530  
לתשומת לב : מנהל, המשרד לעניינים בינלאומיים

טל' : 202-514-0000

פקס : 202-514-0080

הפעלת מזכר ההבנה בין ממשלת ישראל והרשות לניירות ערך של מדינת ישראל בשם ממשלת מדינת ישראל לבין הרשות לניירות ערך של ארה"ב

מטרת מזכר ההבנה הזה היא לדון בהפעלת מזכר ההבנה שנחתם ב \_\_\_\_\_ (1995 מ"ה) בין משלת מדינת ישראל והרשות לניירות ערך של מדינת ישראל בשם ממשלת מדינת ישראל (ISA) לבין הרשות לניירות ערך של ארה"ב (SEC), ולהסביר כיצד תטופלנה בקשות למידע מ-ISA או מ-SEC.

א. בקשות שאינן מחייבות שימוש בכוחות הכפייה של SEC

SEC מסוגלת לסייע ל-ISA בהתאם למ"ה ע"י מתן מידע הכלול בתיקיה הציבוריים. סוגי מידע הזמינים בהתאם לבקשה לפי מ"ה כוללים מחירי שוק ומידע כולל בנוגע לסחר בניירות ערך הנסחרים בשוק מעל-לדלפק או בבורסות של ארה"ב, ומוסמכים המוגשים ל-SEC כגון דוחות תקופתיים של מנפיקים רשומים הכוללים מידע פיננסי ודוחות על פעולות, דוחות על בעלות שבייחוד, הצהרות רישום, וכל מסמך אחר המתויק בתיק ציבורי. יתר על כן SEC, רשאית לדווח ל-ISA אם היא פתחה בהליכים אזרחיים או מינהליים כלשהם נגד אדם מסוים או יישות מסוימת, ורשאית להמציא עותקים של המסמכים הציבוריים הקשורים להליכים האמורים.

נוסף על מידע הכלול בתיקי SEC, SEC רשאית לאסוף מגוון רחב של מידע בשם ISA בהתאם למ"ה. חשיבות מיוחדת יש ליכולתו של צוות SEC בהתאם לסמכויות הביקורת שבידיהם לפי חוקי ניירות הערך הפדרליים, להשיג ולספק מידע בנוגע למצב הפיננסי ולספרים ולרישומים, בין היתר, של ברוקרים רשומים, יועצי השקעות, חברות להשקעות וגופים דומים אחרים. ביקורת של SEC בספריו וברישומיו של גוף מטעם ISA יכולה לכלול ניתוח של עמלות, הסדרי דולר-רך, תשלומים או שירותים אחרים כלשהם המשפיעים על חשבונות של לקוחות ישראלים, וכן על ביצוע עסקות סחר SEC. רשאית להעניק גישה גם לתיקי החקירה הלא-פומביים שלה בהתאם לבקשה רשמית שהוגשה לפי מ"ה. נוסף על כך, SEC תבקש שאנשים המצויים בארה"ב יעידו או ימציאו או יכינו מסמכים מרצונם עבור ISA.

במקרים של עדות מרצון שגובים אנשי SEC בקשר לבקשה לפי מ"ה, יורשה לנציגי ISA להיות נוכחים בהליכים האמורים או להשתתף בהם במידה שמתירות הוראות מ"ה. כמו במקרה של עדות בכפייה (המתואר להלן), לעד המעיד מרצונו יש זכות להיעזר בעורך דין וזכות לבדוק, אך לא להשיג, מסמכים או מוצגים שמראים אנשי SEC. נוסף על כך, העד רשאי לתבוע זכויות, כגון הזכות להימנע ממשירת עדות מפלילה בכוח. אולם שלא כמו עדות בכפייה, עד/ה המעיד/ה מרצון רשאית להפסיק את עדות/ה בכל עת. ראה, "מידע נוסף לאנשים המתבקשים לספק מידע מרצון או המצטווים לספק מידע בהתאם לזימון של הוועדה", נמסר לעדים המופיעים מרצונם או מכוח זימון ומסביר את זכויותיהם ואת חובותיהם, וכן את השימושים העיקריים והעיקריים במידע שמשגים אנשי SEC. מצורף עותק של מסמך זה.

ב. כפיית אמצאת מידע בהתאם למ"ה

SEC רשאית לכפות אספקת מידע בשם ISA בהתאם למ"ה. כדי לבצע בקשה המחייבת סיוע בכפייה, חייבת SEC לפתוח בחקירה רשמית בהתאם לחלק 21 (א) 2) של חוק הבורסה לניירות ערך מ-1934 ("חוק הבורסה") (מצורף עותק), כפי שתוקן ע"י חוק האכיפה של סחר במידע פנימי והונאה בניירות ערך מ-1988. לפי הוראות חלק 21 (א) 2) של חוק הבורסה, לפי בקשה של רשות לניירות ערך מחו"ל SEC, רשאית להעניק סיוע לרשות לניירות ערך מחו"ל בקשר לחקירה הנערכת ע"י רשות ניירות הערך מחו"ל כדי לקבוע אם אדם כלשהו הפר, מפר, או עומד להפר חוקים או תקנות כלשהם שהרשות לניירות ערך מחו"ל מנהלת או אוכפת בנוגע לענייני ניירות ערך.

נוסף על כך, חלק 21 (א) 2) קובע כי כחלק מהסיוע הזה, SEC רשאית לערוך חקירה לשם איסוף מידע וראיות הנוגעים לבקשת הסיוע של הרשות לניירות ערך מחו"ל.

1. נהלים להשגת צו חקירה רשמי

עם קבלת בקשה לפי מ"ה המחייבת שימוש בסמכויות כפייה SEC, תחליט אם להוציא צו רשמי למטרת ביצוע הבקשה. צו חקירה רשמי הוא מסמך המייצג שלאנשי SEC יש מידע הנוטה להצביע על הפרות של חוקי ניירות ערך מסוימים, המפרט את החוקים הללו, והממנה אנשי צוות אכיפה כפקידי SEC למטרות החקירה המסוימת. מינוי כפקיד מסמך את אנשי צוות SEC להוציא צווי זימון ולחייב המצאת עדויות ומסמכים בשבועה מכל אדם או גוף שכלפיו יכולה SEC לבצע הגשה תקפה של צו זימון בארה"ב.

חלק 21 (א) 2) של חוק הבורסה מחייב שבדיון בשאלה אם להוציא צו רשמי מטעמה של רשות לניירות ערך מחו"ל SEC, תקבע: א) אם הרשות המתבקשת הסכימה להעניק סיוע הדדי בענייני ניירות ערך לארה"ב; ו-ב) אם מילוי אחר הבקשה יפגע באינטרסים ציבוריים של ארה"ב.

בנסיבות רגילות, קיומן של הבנות הכלולות במ"ה ימלא אחר דרישת ההדדיות. קביעת האינטרס הציבורי תיעשה ע"י SEC. עניינים ש-SEC רשאית לשקול בקבלה החלטה בעניין האינטרס הציבורי כוללים, למשל, עניינים העשויים לעמוד בסתירה לחוקים או למדיניות הציבורית של ארה"ב, וכן עניינים הנוגעים לשאלה האם הסיוע הנדרש ע"י הבקשה יפגע בחקירה הנמצאת בעיצומה. הרשויות תתייעצנה בנוגע לנימוקים להחלטה בעניין אינטרס ציבורי.

כדי להשיג צו חקירה רשמי המתיר המצאה כפויה של מידע מטעם ISA, צוות SEC יגיש המלצה סודית ל-SEC המתארת:

1. את המידע המתבקש ע"י ISA;

2. את הבסיס העובדתי לחקירה, לרבות תיאור של ההתנהגות הנחקרת, פרק הזמן שבמהלכו התנהלה החקירה האמורה, והאנשים והגופים המעורבים;

3. את החוקים הזרים המעניקים סמכות שיפוט לחקירה ואשר ייתכן שהופרו ע"י ההתנהגות הנחקרת;

4. את הבסיס לחשדה של ISA שהפרה של החוק התרחשה, מתרחשת, או עשויה להתרחש, והמטרה שלשמה מתבקש המידע;

5. במקרה ש-ISA מבקשת שנציג אחד או יותר יהיו מעורבים בביצוע הבקשה, אם זהותו של כל אחד מאנשי הצוות שלה הרשאי להשתתף בחקירת SEC; וכן

6. תגובות שהתקבלו ממשרדי המשפטים והחוף של ארה"ב. /2

למעט ס"ק 6 לעיל, נוהל זה דומה לנוהל שצוות SEC נוהג לפיו על מנת להשיג צו רשמי בחקירות פנימיות לגמרי.

הצו הרשמי, אם הוצא, יכלול את המידע הבא:

1. הצהרה ש-ISA-ביקשה ש-SEC-תשיג מידע בשמה;

2. תיאור כללי של העניינים שבנוגע אליהם נערכה חקירה;

3. תיאור של החוקים הזרים המעורבים;

4. מינוי של אנשי סגל SEC כפקידי SEC למטרות החקירה; וכן

5. במקרה ש ISA-מבקשת שנציג אחד או יותר יהיו מעורבים בביצוע הבקשה, אם זהותו של כל אחד מאנשי הצוות שלה הרשאי להשתתף בחקירת SEC.

מצורפת דוגמה של טופס בקשה רשמית.

2. איסוף מידע בחקירה רשמית

אחרי שהוצא צו רשמי, תיערך חקירה בארה"ב ע"י האנשים שמונו כפקידי SEC. המידע המתבקש ייאסף בהתאם לאותו נוהל ש-SEC משתמשת בו בחקירות פנימיות בלבד, בהתאם לכללי הנוהג והנוהל של SEC.

בעודם מנהלים חקירה, אנשי צוות SEC שמונו כפקידי רשאים להגיש זימונים הכופים עדות בשבועה של עדים או המצאת מסמכים. בעת גביית עדות, איש צוות הממונה כפקיד ישביע את העד לומר אמת. (עדות שקר הנמסרת בשבועה יכולה לשמש כעילה לתביעה פלילית על שבועת שקר בארה"ב. כל אדם המוסר ביודעין עדות שקר או מסמכים כוזבים לפקיד פדראלי עשוי להיות כפוף גם לעונשין פליליים.) ייערך תעתיק מילולי של העדות.

בקשר לחקירה רשמית, תהיה לעדים זכות לנוכחות של עורך דין ולהתייעצות עם עורך הדין במהלך העדות. אנשי צוות SEC רשאים להראות לעדים מסמכים, לחקור את העדים בנוגע למסמכים אלה, ולסמן את המסמכים האמורים כמוצגים; אולם לעד אין זכות לקבל עותקים של מוצגים או מסמכים אחרים המשמשים בעדות. אולם לעד יש זכות לעיין בעותק של הצו הרשמי. לכל עד יש גם זכות לבדוק את התעתיק הרשמי של עדות העד עצמו, וברוב הנסיבות, יהיה זכאי לקבל עותק של התעתיק. לפי מ"ה, תמציא SEC ל-ISA את המסמכים ותעתיקי העדויות שהתקבלו כך. ראה, "מידע נוסף לאנשים המתבקשים לספק מידע מרצון או המצטווים לספק מידע בהתאם לזימון של הוועדה", המאוזכר לעיל.

באיסוף מידע לבקשת ISA, SEC תבקש עותקים לא מאושרים של מסמכים, אלא אם התבקשה אחרת. עם הצהרת ISA שעותקים מאושרים דרושים להליכים ישראלים, תבקש SEC שהאפוטרופוס על רישומים, בהמציאו מסמכים, יאשר בתצהיר או בעדות שאלה עותקים נאמנים ומדויקים של המסמכים המקוריים.

בחקירות רשמיות הנפתחות בהתאם לחלק 21 (א)(2) לחוק הבורסה, מוענקות לעדים כל ההגנה והתרופות המוענקות לעדים בחקירות פנימיות של SEC, והם רשאים לתבוע את כל הזכויות בתגובה לזימון או לבקשה למסמכים ולעדות אשר היו בנות החלה בחקירות פנימיות של SEC. זכויות אלה כוללות חיסיון פרקליט-לקוח, המגן על התקשרויות סודיות אך ורק בין פרקליט למרשו שנעשו למטרות ייצוג ע"י הפרקליט, והזכות לפי התיקון החמישי לחוקה כנגד הפללה עצמית, שלפי הוראותיו אי אפשר לחייב אדם למסור עדות הנוטה להראות שאותו אדם ביצע עבירה פלילית. נוסף על כך, החוק בארה"ב מכיר בדוקטרינת תוצר-עבודה המגינה על עבודה שהכין פרקליט למען מרשו בציפייה לדיון משפטי.

אם עד אינו מציית לזימון של SEC, SEC תבקש צו בית משפט המחייב ציות. אם אין העד מציית לצו בית משפט כאמור, ניתן להאשים את העד בבזיון ולהטיל עליו קנס או מאסר.

ג. השתתפות הרשות המבקשת

SEC סבורה שהיא תקיים קשר הדוק עם ISA הן במהלך הטיפול בבקשות למידע והן במהלך ניהול חקירות להשגת מידע למסירה ל-ISA בהתאם למ"ה, ISA רשאית להשתתף בחקירה בהיקף

של: 1) התייעצות בנוגע לאסטרטגיה ולמידע שייאסף; 2) קביעת שאלות שתוצגנה בעת גביית עדות; 3) זמינות במהלך החקירה או גביית העדות לשם מתן סיוע טכני לצוות SEC; ו/או 4) זמינות במהלך הביקורת או הבדיקה לשם מתן סיוע טכני לצוות SEC.

ד. תנאים בנוגע לשימוש ולסודיות של מידע הנמסר בהתאם למ"ה

#### 1. גילוי לפי חוק חופש המידע

לפי מ"ה, הרשויות תהיינה מסוגלות להגן על מידע המוחלף בהתאם למ"ה מגילוי פומבי בלתי נחוץ. בדצמבר 1990, חוקק הקונגרס של ארה"ב את החוק לשיתוף פעולה בינלאומי באכיפה בענייני ניירות ערך ("ISECA") המתקן את חלק 4 לחוק הבורסה. בחלק החדש 24 (ד) של חוק הבורסה (מצורף עותק) יש בסיס למניעת גילוי לפי חוק חופש המידע (FOIA) של מסמכים מסוימים שהתקבלו מרשות לניירות ערך בחו"ל. חלק 24 (ד) קובע לאמור:

מסמכים שהתקבלו מרשויות לניירות ערך בחו"ל. -- למעט לפי הוראות תת-חלק ה', הרשות לא תהיה מחויבת לגלות מסמכים שהתקבלו מרשות לניירות ערך מחו"ל אם (1) הרשות לניירות ערך מחו"ל קבעה בתום לב והוכיחה לוועדה שגילוי ציבורי של המסמכים האמורים יפר את החוקים בני ההחלה על אותה רשות לניירות ערך מחו"ל, ו (2) הרשות משיגה את המסמכים האמורים בהתאם ל(א) נוהל ככל שהרשות עשויה להתיר בקשר לניהול או לאכיפה של חוקי ניירות ערך, או (ב) מזכר הבנה.

למטרות חלק 552 לפרק 5, חוקי ארה"ב, תת-חלק זה ייראה כחיקוק המתואר בתת-חלק (ב)(3)(5) לחלק 552 האמור.

#### 2. גילוי לקונגרס

החלק החדש 24 (ה) לחוק הבורסה קובע, בחלק הנוגע בדבר:

אין בחלק זה דבר אשר...יסמך את הרשות [SEC] למנוע מידע מהקונגרס או למנוע מהרשות למלא אחר צו בית משפט של ארה"ב בתביעה שפתחה בה ארה"ב או הרשות.

לקונגרס של ארה"ב יש סמכות פיקוח ישירה על SEC, ובהתאם לכך, הפטור מ-FOIA לא ישפיע על סמכות הקונגרס לחייב מסירת מידע מהתיקים הלא-פומביים של SEC. לפני מסירת מידע כלשהו לקונגרס, נהוג ב-SEC לקבל בקשה בכתב למידע בחתימתו של יו"ר הוועדה או תת-הוועדה של הקונגרס המעורבת בעניין. 3/ התכתובת המתלווה או לבקשה מהקונגרס או למסירת המידע קובעת באופן כללי את הבנת SEC כי בהעדר נסיבות חריגות, הקונגרס ינהג במידע הנמסר כאילו הוא סודי SEC. מתכוונת לנהוג לפי נהוג זה מקום שהמידע המתבקש נמסר ע"י ISA לפי מ"ה, ותציין במכתב ההעברה שלה לקונגרס הן את מקור המידע המתבקש והן את חשיבותו של כיבוד הבקשה לשמירה על סודיות.

#### 3. גילוי בהליכים משפטיים

למעט לפי הגבלת חלק 24 (ה), הפטור בחלק 24 (ד) יעניק ל-SEC הגנה תקפה מפני כל זימון המוצא בהליך משפטי. בצורה זו, בכל תביעה פרטית ש-SEC איננה צד לה, או בכל מקרה שבו הנתבעת היא SEC עצמה, חלק 24 (ד) מעניק בפועל למידע האמור הגנה רבה יותר אפילו מזו המוענקת למידע שנאסף בהליכים פנימיים לגמרי.

חלק 24 (ה) מכיר גם בעיקרון חוקתי, כלומר שלנתבע בתביעה שמגישים SEC או משרד המשפטים של ארה"ב חייבת להיות גישה סבירה למידע שהממשל מסתמך עליו, או למידע שיש לו נגיעה אחרת לטענות הממשל. גילוי המידע בנסיבות אלה יעלה לחלוטין בקנה אחד עם הוראות השימוש המותר והסודיות הקבועות במ"ה.

## מצורפים:

1. חלקים 21 (א) ו-24 לחוק הבורסה
  2. דוגמת צו חקירה רשמי
  3. טופס SEC 1662 שכותרתו "מידע נוסף לאנשים המתבקשים לספק מידע מרצון או המצטווים לספק מידע בהתאם לזימון של הוועדה"
- 1/ אנו רושמים לפנינו שמזכר היישום של ISA קובע: "שתאגיד בנקאי ומבטח אינם כפופים לסמכויות הביקורת של ISA בהתאם לחוק ניירות הערך, ומסמכים הנוגעים לעסקיו של תאגיד בנקאי שהם חלק מהמידע החקירתי שבבעלות ISA יימסרו ל SEC-רק עם קבלת הסכמה מראש של המפקח על הבנקים." על כן, בבקשות למידע בנקאי וביטוחי מ"ה לא ימלא באופן אוטומטי אחר דרישת ההדדיות של חלק 21 (א) 2). במקרים כאמור SEC, מתכוונת לקבל הכרעה כאמור על בסיס של כל מקרה לגופו, ותוך התחשבות בכל סיוע הדדי למידע בנקאי שהתקבל ע"י SEC בהתאם למ"ה.
- 2/ על מנת לשפר את התיאום בין גופים ממשלתיים של ארה"ב וכדי להבטיח שהפעולות החקירטיות של SEC לא תפגענה לרעה בחקירות פליליות המתבצעות ע"י משרד המשפטים, SEC ומשרד המשפטים החליפו מכתבים ב-31 בינואר 1989 הקובעים מסגרת להערכה ולטיפול בבקשות לסיוע ש-SEC מקבלת מרשויות לניירות ערך מחו"ל שכרוך בהן שימוש בסמכויות כפייה. מכתב ההסכם קובע, בין היתר, שלפני פתיחה בחקירה רשמית לבקשתה של רשות לניירות ערך מחו"ל, SEC תמציא למשרד המשפטים עותק של הבקשה ותיתן למשרד המשפטים של ארה"ב פרק זמן סביר להעברת תגובות כלשהן לצוות SEC.
- 3/ לקונגרס יש סמכות לחייב המצאה של תיקי SEC בהתאם לזימון. אולם במאמץ להימנע מכל מראית עין של עימות, SEC נוהגת למסור את התיקים מרצונה עם קבלת בקשה בכתב. נוסף על כך, בהתאם לסעיף 8, ס"ק 1 (ג) ו-2 של מ"ה SEC, במידת האפשר, תיוועץ ב-ISA עם קבלת בקשה מהקונגרס למידע שהתקבל לפי מ"ה.

## טיוטת האיגרת הדיפלומטית הישראלית

אני מתכבד להתייחס למזכר ההבנה בין הרשות לניירות ערך של ארה"ב לבין ממשלת מדינת ישראל ורשות לניירות ערך של ישראל בשם ממשלת ישראל, מתאריך \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ התשנ"ו, שהוא יום \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ 1995 ("מ"ה"), ולדיונים שנערכו בזמן האחרון בין נציגי ממשלת ארצות הברית של אמריקה וממשלת ישראל בנוגע לרצון של הרשות לניירות ערך של ארה"ב ("SEC") (והרשות לניירות ערך של ישראל) ("ISA") (להעניק סיוע הדדי בהתאם למזכר כתוצאה מדיונים אלה, על מנת להתמודד עם השאלות של סודיות המסמכים והמידע שייאספו בהתאם למזכר ומסגרת השימושים המותרים במסמכים ובמידע כאמור, ממשלת ארצות הברית של אמריקה וממשלת מדינת ישראל הגיעו להבנות הבאות.

1. זולת אם נקבע אחרת באיגרת זו מסמכים, מידע או עדות שקיבל שקיבל ISA מכח בקשות שהוגשו ל- SEC על פי המזכר ("מידע/SEC"). ישמשו אך ורק כקבוע בסעיף 8 של המזכר כדי להבטיח קיום או אכיפה של "חוקים או תקנות" של ארצות הברית של אמריקה, כמוגדר בסעיף 1 (ח) של המזכר.

2. כדי שממשלת מדינת ישראל תעשה שימוש במידע מזכר/SEC למטרה זולת המטרות הקבועות בס"ק 1 לאיגרת זו, ISA תודיע ל- SEC במכתב ("מכתב הודעה של ISA") על השימוש המיועד למידע. ותעניק ל- SEC הזדמנות להתנגד לשימוש זה אם SEC מתנגדת לשימוש האמור במידע, היא תודיע ל- ISA במכתב בתוך שלושים ימי לוח ממועד קבלת מכתב ההודעה של ISA. אם SEC מתנגדת לשימוש האמור במידע, ISA ו- SEC תתייעצנה בנוגע לסיבות התנגדותה של SEC, וכל עוד ההתנגדות האמורה לא הוסרה, ממשלת מדינת ישראל לא תשתמש במידע לכל מטרה זולת המטרות הקבועות בסעיף 1 (ח) של המזכר. בהעדר התנגדות של SEC במועד, ממשלת מדינת ישראל תוכל להשתמש במידע המצוין במכתב ההודעה של ISA.

3. מידע מזכר/SEC שנמסר בהתאם לסעיף 8 של המזכר בהליך פומבי-משפטי, מינהלי, אזרחי או פלילי, לא יהיה כפוף לדרישות ס"ק 1 לאיגרת זו. אולם ממשלת מדינת ישראל, לרבות ISA, לא יספקו מסמכים או מידע לא-פומביים שהתקבלו בהתאם למזכר לארגון המסדיר עצמית את פעולתו (SRO) בהליך משמעותי שנפתח ע"י אירגון כזה בלי הסכמה מראש של SEC.

4. זולת אם נקבע אחרת באיגרת זו מסמכים, מידע או עדות שקיבל SEC מכח בקשות שהוגשו ל- ISA על פי המזכר ("מידע מזכר/SEC"), ישמשו אך ורק כקבוע בסעיף 8 של המזכר כדי



להבטיח קיום או אכיפה של "חוקים או תקנות" של ארצות הברית של אמריקה, כמוגדר בסעיף 1 (ח) של המזכר.

5. כדי שממשלת ארצות הברית של אמריקה תעשה שימוש במידע מזכר/ISA למטרה זולת המטרות הקבועות בס"ק 4 לאיגרת זו, SEC תודיע ל-ISA במכתב ("מכתב הודעה של SEC") על השימוש המיועד למידע, ותעניק ל-ISA הזדמנות להתנגד לשימוש זה. אם ISA מתנגדת לשימוש האמור במידע, היא תודיע ל-SEC במכתב בתוך שלושים ימי לוח ממועד קבלת מכתב ההודעה של SEC. אם ISA מתנגדת לשימוש האמור במידע. SEC ו-ISA תתייעצנה בנוגע לסיבות התנגדותה של ISA, וכל עוד ההתנגדות האמורה לא הוסרה, ממשלת ארצות הברית של אמריקה לא תשתמש במידע לכל מטרה זולת המטרות הקבועות בסעיף 1 (ח) של המזכר. בהעדר התנגדות של ISA במועד, ממשלת ארצות הברית של אמריקה תוכל להשתמש במידע המצויין במכתב ההודעה של SEC.

6. מידע מזכר/ISA שנמסר בהתאם לסעיף 8 של המזכר בהליך פומבי - בדיון משפטי, מינהלי, אזרחי או פלילי לא יהיה כפוף לדרישות ס"ק 4 לאיגרת זו. אולם ממשלת ארצות הברית של אמריקה, לרבות SEC, לא יספקו מסמכים או מידע לא-פומביים שהתקבלו בהתאם למזכר לאירגון המדיר עצמית את פעולתו (SRO) לשימוש בהליך משמעותי שנפתח ע"י אירגון כזה, בלי הסכמה מראש של ISA.

7. ההסכם שנוצר ע"י האיגרת של שגריר ארצות הברית של אמריקה בישראל איגרת תשובה זו יפקע עם כניסתה לתוקף של האמנה בין ממשלת ארצות הברית של אמריקה לבין ממשלת מדינת ישראל בדבר סיוע משפטי הדדי בעניינים פליליים ("MLAT"). אולם הסכם זה ימשיך לחול על בקשות על פי המזכר התלויות ועומדות במועד כניסתו של MLAT לתוקף.

משרד החוץ מצוע שאם האמור לעיל מקובל על ממשלת ארצות הברית של אמריקה, איגרת זו ואיגרתו של הוד מעלתו שגרירות ארצות הברית של אמריקה בישראל, יכוננו הסכם בן שתי הממשלות, אשר ייכנס לתוקף אחרי חילופי איגרות המאשרות כי כל הנהלים הפנימיים הדרושים לכניסתו לתוקף של הסכם זה הושלמו.

ולראיה, החתום מטה, שהוסמך לכך כיאות ע"י ממשלתו, חתם על הסכם זה.

נעשה ב \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ התשנ"ו, שהוא יום \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ 1996,

בשפות אנגלית ועברית, ולשני הנוסחים דין מקור שווה.

שר החוץ

בשם ממשלת מדינת ישראל

שגרירות ארצות הברית \_\_\_\_\_ אל משרד החוץ של ממשלת מדינת ישראל ומתייחס אל משרד החוץ אל מזכר ההבנה בין הרשות לניירות ערך של ארה"ב לבין ממשלת מדינת ישראל ורשות ניירות ערך של ישראל בשם ממשלת ישראל, מתאריך \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ התשנ"ו, שהוא יום \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ 1995 (המזכר). ולדיונים שנערכו בזמן האחרון בין נציגי ממשלת ארצות הברית של אמריקה וממשלת ישראל בנוגע לרצונן של הרשות לניירות ערך של ארה"ב ("SEC") ורשות ניירות ערך של ישראל ("ISA") להעניק סיוע הדדי בהתאם למזכר. כתוצאה מדיונים אלה, על מנת להתמודד עם השאלות של סודיות המסמכים והמידע שייאספו בהתאם למזכר ומסגרת השימושים המותרים במסמכים ובמידע כאמור, ממשלת ארצות הברית של אמריקה וממשלת מדינת ישראל הגיעו להבנות הבאות.

1. זולת אם נקבע אחרת באגרת זו, מסמכים, מידע או עדות שקיבל SEC מכוח בקשות שהוגשו ל- ISA על פי המזכר ("מידע מזכר/ISA", ישמשו אך ורק כקבוע בסעיף 8 של המזכר כדי להבטיח קיום או אכיפה של "חוקים או תקנות" של ארצות הברית של אמריקה כמוגדר בסעיף 1 (ח) של מ"ה.

2. כדי שממשלת ארצות הברית של אמריקה תעשה שימוש במידע מזכר/ISA למטרה זולת המטרות הקבועות בס"ק 1 לאיגרת זו, SEC תודיע ל- ISA במכתב ("מכתב הודעה על SEC") על השימוש המיועד למידע, ותעניק ל- ISA הזדמנות להתנגד לשימוש זה. אם ISA מתנגדת לשימוש האמור במידע, היא תודיע ל- SEC במכתב בתוך שלושים ימי קלנדריים ממועד קבלת מכתב ההודעה של SEC. אם ISA מתנגדת לשימוש האמור במידע, SEC ו-ISA תתייעצנה בנוגע לסיבות התנגדותה של ISA. וכל עוד ההתנגדות האמורה לא הוסרה, ממשלת ארצות הברית של אמריקה לא תשתמש במידע לכל מטרה זולת המטרות הקבועות בסעיף קטן 1. בהעדר התנגדות של ISA במועד ממשלת ארצות הברית של אמריקה תוכל להשתמש במידע המצויין במכתב ההודעה של SEC.

3. מידע מזכר/ISA שנמסר בהתאם לסעיף 8 של המזכר בהליך פומבי - משפטי, מינהלי, אזרחי או פלילי, לא יהיה כפוף לדרישות ס"ק 1 לאיגרת זו. אולם ממשלת ארה"ב, לרבות SEC, לא יספקו מסמכים או מידע לא-פומביים שהתקבלו בהתאם למזכר לארגון המסדיר פעולתו (SRO) לעצמאית את שימוש בהליך משמעותי שנפתח ע"י ארגון כזה, בלי הסכמה מראש של ISA.

4. זולת עם נקבע אחרת באגרת זו, מסמכים, מידע או עדות ש- ISA מקבלת מכוח בקשות שהוגשו ל-SEC על פי המגזר ("מידע מזכר SEC"), ישמשו אך ורק כקבוע בסעיף 8 למזכר כדי להבטיח קיום או אכיפה של "חוקים או תקנות" של מדינת ישראל, כמוגדר בסעיף 1 (ח) של המזכר.

5. כדי שממשלת מדינת ישראל תעשה שימוש במידע SEC/מ"ה למטרה אחרת חוץ מאלה הקבועות בס"ק 4 לאיגרת זו, ISA תודיע ל- SEC במכתב ("מכתב הודעה של ISA") על השימוש המיועד למידע, ותעניק ל-SEC הזדמנות להתנגד לשימוש האמור. אם SEC מתנגדת לשימוש האמור במידע, היא תודיע ל- ISA במכתב בתוך שלושים ימי לוח מתאריך קבלת מכתב ההודעה של SEC. אם ISA מתנגדת לשימוש האמור במידע, ISA ו- SEC תתייעצנה בנוגע לסיבות להתנגדותה של SEC. ואלא אם ועד אשר ההתנגדות האמורה מבוטלת, ממשלת מדינת ישראל לא תשתמש במידע. בהעדר התנגדות במועדה של SEC, מדינת ישראל תוכל להשתמש במידע כמתואר במכתב ההודעה של ISA.

6. מידע/ISA מ"ה שנמסר בהתאם למ"ה בדיון משפטי, מינהלי, אזרחי או פלילי לא יהיה כפוף לדרישות ס"ק 4 לאיגרת זו. אולם ממשלת ארה"ב, לרבות SEC, לא יספקו מסמכים או מידע לא-פומביים שהתקבלו בהתאם למ"ה לאירגון עצמאי לשימוש בהליך משמעותי שנפתח ע"י אירגון עצמאי, בלי הסכמה מראש של ISA.

7. ההסכם שנוצר ע"י איגרת זו ואיגרת התשובה של המשרד יפקע עם כניסתה לתוקף של האמנה בין ממשלת ארצות הברית של אמריקה לבין ממשלת מדינת ישראל בדבר סיוע משפטי הדדי בעניינים פליליים ("TALM"). אולם הסכם זה ימשיך לחול על בקשות על פי המזכר מ"ה התלויות ועומדות במועד כניסתו של TALM לתוקף.

שגרירות של ארצות הברית של אמריקה שאם האמור לעיל מקובל על ממשלת ישראל איגרת זו ואיגרתו של המשרד תיכננו הסכם בין שתי הממשלות, אשר ייכנס לתוקף אחרי חילופי אגרות נוספות כי כל הנהלים הפנימיים הדרושים לכניסתו לתוקף של הסכם זה הושלמו.

נעשה ב \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ התשנ"ו, שהוא יום \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_, 1996,  
בשפות אנגלית ועברית, ולשני הנוסחים דין מקור שווה.

שר החוץ

בשם ממשלת מדינת ישראל

שר החוץ מאשר את קבלת האיגרת מספר \_\_\_\_\_ מיום \_\_\_\_\_ בשבט התשנ"ו, שהוא יום \_\_\_\_\_  
בפברואר 1996, משגרירות ארצות הברית של אמריקה בישראל ומבקש להודיע לשגרירות כי

ממשלת מדינת ישראל מסכימה לאיגרת של השגרירות ואיגרת חשובה זו יכוננו הסכם בנוגע לסודיות של מסמכים ומידע שייאספו בהתאם למזכר בין רשות ניירות ערך של ארצות הברית של אמריקה וממשלת מדינת ישראל ורשות ניירות ערך של מדינת ישראל בשם ממשלת מדינת ישראל מיום \_\_\_\_ בשבט התשנ"ו, שהוא יום \_\_\_\_ בפברואר 1996 ("המזכר") ומסגרת השימושים המותרים במסמכים ובמידע כאמור, בהתאם להבנות הכלולות באיגרת הנזכרת לעיל, שזו לשונה:

## מזכר

נוהל ליישום מזכר ההבנה בין הרשות לניירות ערך של ארה"ב לבין ממשלת ישראל והרשות לניירות ערך של מדינת ישראל בשם ממשלת מדינת ישראל

מטרת מזכר ההבנה הזה היא להבהיר את הנוהל ליישום מזכר ההבנה שנחתם ביום \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ התשנ"ו שהוא יום \_\_\_\_\_ ב \_\_\_\_\_ 1996 ("מ"ה") בין הרשות לניירות ערך של ארה"ב (SEC) לבין ממשלת מדינת ישראל והרשות לניירות ערך של מדינת ישראל בשם ממשלת מדינת ישראל (ISA) ולהסביר כיצד תתבצענה בקשות למידע מ-SEC ל-ISA.

א. בקשות שאינן מחייבות שימוש בכוחות הכפייה של ISA

ISA מסוגלת לסייע ל-SEC ע"י מתן מידע הכלול בתיקיה הציבוריים בהתאם למ"ה. סוגי מידע הזמינים בהתאם לבקשה לפי מ"ה כוללים מסמכים המוגשים ל-ISA, כגון דוחות תקופתיים של תאגידים הכוללים מידע פיננסי ואחר, דוחות ביניים, דוחות מידיים על אירועים מסוימים, הודעות של צדדים מעוניינים בנוגע לניירות ערך שברשותם, הצהרות רישום, דוחות בורסה, וכל מסמך אחר המתויק בתיק ציבורי.

יתר על כן, ISA רשאית לדווח ל-SEC אם היא פתחה בהליך אזרחי נגד תאגיד או צד מעוניין בכפוף לחוק ניירות הערך תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות הערך") להגיש דוח או הודעה או לתקן את הנ"ל. נוסף על כך, ISA רשאית להודיע ל-SEC אם הנאמן על איגרות חוב פנה לבית משפט, אם אדם כלשהו פנה לבית משפט בהליך שהנאמן האמור הוא צד לו, או אם מתלונן הגיש תביעה קיבוצית, ורשאית להמציא ל-SEC-עותקים של מסמכים פומביים הקשורים להליכים האמורים.

ב. מתן גישה למידע הכלול בתיקים הלא-פומביים של ISA

ISA תעשה כל מאמץ סביר כדי להמליץ בפני המחוקק לאשר חקירה הדרושה כדי לאפשר לה להעניק ל-SEC גישה לתיקים הלא-פומביים שלה, בעקבות בקשה רשמית שהוגשה לפי מ"ה ובכפוף להגבלות הכלולות במ"ה ובחוק המיישם אותו. סוגים שונים של מידע בתיקים לא-פומביים כוללים: מידע חקירתי כגון מסמכים ותצהירים של אנשים, ומידע שנאסף בהתאם לסמכויות הביקורת שלה לפי חוק ניירות הערך, כגון דוחות, ספרים, חשבונות, תעודות או כל מסמך אחר הנוגע לתאגיד הכפוף לסמכויות הביקורת שלה.

הבקשה למתן גישה למידע הכלול בתיקים הלא-פומביים של ISA תישלח אל מנהל האכיפה, הרשות לניירות ערך, כנפי נשרים 3, ירושלים, ישראל (בנוגע לנוהל לביצוע הבקשה הרשמית ראה סעיף ג' 2 להלן).

יש לציין בהקשר זה שתאגיד בנקאי ומבטח אינם כפופים לסמכויות הביקורת של ISA בהתאם לחוק ניירות הערך, ושסממכים הנוגעים לעסקיהם של תאגיד בנקאי או תאגיד ביטוח שהם חלק מהמידע החקירתי שברשות ISA יימסרו ל-SEC רק עם קבלת הסכמה מראש של המפקח על הבנקים או המפקח על הביטוח, לפי המקרה.

לפי הוראות מ"ה, SEC תשמור בסוד את המידע המסופק בהתאם למ"ה. צפוי שהמגבלות הנ"ל בנוגע לסודיות ולשימוש מותר במידע תהיינה כלולות בחוק המיישם את מ"ה, כפי שיאושר ע"י המחוקק.

ג. כפייה של אספקת מידע בהתאם למ"ה

ISA תעשה כל מאמץ סביר כדי להמליץ בפני המחוקק לאשר חקירה הדרושה כדי לאפשר לה לגבות תצהירים מאנשים ולקבל מידע ומסמכים מאנשים בהתאם לבקשה רשמית שהגישה SEC בהתאם למ"ה, כאילו ISA פועלת למען אכיפת חוק ניירות הערך בכפוף למגבלות הכלולות במ"ה ובחוק המיישם אותו.

על מנת להסביר המלצה זו ליישום מ"ה, סעיף זה יחולק לאמור:

1. תיאור הסמכויות והנהלים של חקירות מקומיות;
2. פירוט פרטי הבקשה הרשמית בהתאם למ"ה;
3. מגבלות על סמכויות לכפות אמצאת מידע בהתאם למ"ה.

1. תיאור הסמכויות והנהלים של חקירות מקומיות

סמכויות החקירה במקרה של חשד לעבירה על חוק ניירות הערך קבועות בחוק.

סעיף 56 (א) לחוק ניירות הערך קובע לאמור (ציטוט מספר החוקים):

"התעורר חשד לביצוע עבירה על חוק זה או על חוק להשקעות משותפות, יהיה מי שיושב ראש הרשות הסמיכו לכך בכתב רשאי לחקור כל אדם הקשור לדעתו לעניין ולדרוש מכל אדם כאמור להתייצב לפניו ולמסור לו כל פרט וידיעה הנוגעים לאותה עבירה".

מכאן שסמכויות החקירה הן מקיפות, ומכוח סעיף 56 ג (ב) הן שוות לסמכותו של קצין משטרה מכוח פקודת סדר הדין הפלילי (עדות). במלים אחרות, חוקר ממונה, כאמור לעיל, רשאי לערוך חקירה ולתעד בכתב את עדותו של האדם. כל עדות שהתקבלה כך תהיה חתומה ע"י החוקר והאדם, ותשמש כראיה לעדות האמורה.

אולם תנאי מקדים לשימוש בסמכויות חקירה כאמור לעיל הוא מינוי בכתב ע"י היו"ר. אם הוא מחזיק בדעה שקיים חשד לעבירה על חוק ניירות הערך. לפי הנוהל המתועד של ISA, אי אפשר לפתוח בחקירה כלשהי בלי מינוי בכתב מראש ע"י היו"ר. למטרות הנ"ל, היו"ר יקבל תחילה, בכתב, את הרקע העובדתי, הבסיס לחשד, וההוראות בנות ההחלה של החוק.

סעיף 56 א (א) לחוק מסמיך את היו"ר לתבוע מידע ומסמכים:

"כדי להבטיח ביצוע של חוק זה או חוק להשקעות משותפות, או אם התעורר חשד לעבירה על אחד מהחוקים האמורים, רשאי יושב ראש הרשות, או מי שהוא הסמיכו לכך בכתב, לדרוש מכל אדם כל ידיעה ומסמך הנוגעים לעסקי תאגיד שאחד החוקים האמורים חל עליו, לרבות דו"ח, פנקס, חשבון ותעודה או מסמך אחר הנוגע לעסקיהם".

הסמכות לתבוע מידע ומסמכים מוגבלת אך ורק לעסקי תאגידי הכפופים לחוק ניירות הערך, אולם אפשר לפנות בתביעה מכל אדם, בתנאי שיש ברשותו מידע או מסמכים כלשהם הנוגעים לתאגיד האמור. תנאי מקדים לשימוש בסמכויות חקירה כאמור לעיל הוא מינוי בכתב ע"י היו"ר, בתנאי שהוא משוכנע שהתעורר חשד ביחס לעבירה על חוק ניירות הערך. לפני הענקת מינוי בכתב, היו"ר יקבל תחילה בכתב, נוסף על הרקע העובדתי, בסיס לחשד וסעיפים הנוגעים בדבר של חוק ניירות הערך, גם את הקשר בין המידע והמסמכים המבוקשים לבין העבירה לכאורה. כנ"ל, אם במהלך חקירה לפי סעיף 56 ג' מתעורר לתביעה ביחס למסמכים, עובד של ISA אינו רשאי להגיש תביעה דומה לפני קבלת אישור בכתב מהיו"ר לפי סעיף 56 א (ב). ISA חייבת להחזיר את המסמכים למי שהתקבלו ממנו בתוך שישה חודשים, אלא אם הוגש כתב אישום והמסמך האמור עשוי להיות דרוש כראיה.

נוסף על סמכויות החקירה והזכויות לתבוע מידע ומסמכים ISA, רשאית לעשות שימוש בצו בית משפט לצווי חיפוש ותפיסה לפי הוראות סעיף 56 ב (א) לחוק ניירות הערך:

"התעורר חשד לביצוע עבירה על חוק זה או על חוק להשקעות משותפות, יהיה מי שיושב ראש הרשות הסמיכו לכך בכתב רשאי לבקש משופט בית משפט שלום ליתן צו המתיר להיכנס לכל מקום, לערוך בו חיפוש ולתפוס כל מסמך".

החוק הנוגע לצווי חיפוש הוא פקודת סדר הדין הפלילי (מעצר וחיפוש) (נוסח חדש). במלים אחרות, צו חיפוש מעניק לחוקר של ISA את הסמכות לערוך חיפוש במקומות המפורטים בצו ולתפוס כל מסמך. על החוקר לערוך רשימה של כל הפריטים שנתפסו בזמן החיפוש ולחתום עליה.

מסמך שנתפס מכוח צו חיפוש יש להחזיר בתוך שישה חודשים, אלא אם הוגש כתב אישום והמסמכים שנתפסו עשויים לשמש כראיה (ראה תת-סעיפים ב' ו-ג' לסעיף 56 ב). התנאים המוקדמים לבקשת צו חיפוש ותפיסה הם אלה הדרושים למטרות חקירה ותביעה למידע ולמסמכים כאמור לעיל.

כאמור לעיל, ISA תעשה כל מאמץ סביר כדי להמליץ בפני המחוקק לאשר חקירה הדרושה כדי לאפשר לה למלא אחר בקשה של SEC המחייבת המצאת מידע בהתאם למ"ה ולהשתמש בסמכויות החקירה שלה כאילו פעלה לאכיפת חוקי ניירות הערך שלה.

2. פירוט פרטי הבקשה הרשמית בהתאם למ"ה

בקשה רשמית של SEC ל ISA-לפי מ"ה תפרט:

א. תיאור כללי הן של העניין שהוא נושא הבקשה והן המטרה שלשמה מתבקשים הסיוע או המידע;

ב. תיאור כללי של הסיוע, המסמכים, המידע ותצהירי אנשים המבוקשים ע"י SEC;

ג. האנשים ש-SEC סבורה כי יש ברשותם מידע המבוקש, והקשר לחקירה או לעניין הנחקר או למקומות שבהם ניתן להשיג את המידע האמור, אם SEC ידוע על כך;

ד. הוראות החוק הנוגעות לעניין שהוא נושא הבקשה; וכן

ה. פרק הזמן הרצוי לתשובה.

על הבקשה הרשמית, כאמור לעיל, להישלח אל הממונה על האכיפה, הרשות לניירות ערך של ישראל. אם הממונה על האכיפה מחזיק בדעה שהבקשה מצדיקה שימוש בסמכויות המוענקות ע"י חוק ניירות הערך והחוק המיישם את מ"ה, הנ"ל תוגש, יחד עם הערותיו, ליו"ר. כל בקשה לסיוע מ-SEC תועבר ע"י היו"ר ליועץ המשפטי לממשלה. בתוך פרק זמן שייקבע ע"י היועץ המשפטי לממשלה והיו"ר, יודיע היועץ המשפטי לממשלה ליו"ר אם הוא בדעה שיש למנוע את הסיוע מטעמי אינטרס ציבורי (לפרטים נוספים על נקודה זו ראה סעיף 3 להלן). אם היועץ המשפטי לממשלה לא הודיע ליו"ר על כך בתוך פרק הזמן שנקבע, ואם היו"ר, אחרי ששקל את הערותיו של הממונה על האכיפה ואת שיתוף הפעולה ההדדי בין SEC לבין ISA מחזיק בדעה שהבקשה עולה בקנה אחד עם מזכר ההבנה והחוק המיישם את מ"ה, כי אז החקירה תיפתח לפי הוראותיו של היו"ר.

יש לציין שהחוקר חייב לשמור בסוד על כל המידע והמסמכים המגיעים לרשותו מכוח החקירה, ובהתאם לסעיף 56 ה' לחוק ניירות הערך, אין לגלות את המידע והמסמכים אפילו לעובד אחר של ISA, למעט מכוח הוראה של היו"ר.

באופן כללי, החקירה תתחיל אחרי הודעת היועץ המשפטי לממשלה, אבל במקרים דחופים החקירה תתחיל מיד, אך המידע לא יימסר ל-SEC עד שהיועץ המשפטי לממשלה יודיע ליו"ר שאין לו התנגדות בגלל עניין ציבורי.

החקירה תתנהל באופן ובהתאם לנוהל החקירות הפנימיות בכפוף להוראות החוק המיישם את מ"ה. החוקר יהיה מסוגל לזמן כל אדם שהבקשה חלה עליו להופיע בפניו ולמסור עדות בהתאם לחוק הישראלי. האדם רשאי לסרב למסור עדות מטעמי הפללה עצמית או מטעמי סודיות המידע המוחלף בין עורך דין למרשו, או כל חסינות אחרת המוכרת ע"י החוק הישראלי. הצהרת האדם תיחתם על ידו ועל ידי החוקר, ועותק שלה יועבר ל-SEC בהתאם למ"ה. במקרה ש-SEC מבקשת שהצהרת האדם תיגבה בצורה של תעתיק מילולי, היא תפרט זאת בבקשה הרשמית ו-ISA תבצע את הבקשה במידה שמתיר החוק הישראלי SEC. תישא בעלויות התרגום, אם יש צורך, של התעתיק המילולי, כמו בעלויות כל תרגום אחר של מסמכים המועמדים לרשותה לפי מ"ה.

### 3. הגבלות על הסמכויות לכפות אמצאת מידע בהתאם למ"ה

הגבלות על סמכויות ISA לכות אמצאת מידע בהתאם לבקשה רשמית שהוגשה ע"י SEC בהתאם למ"ה הן כפולות: (א) היקף הסיוע לפי הוראות מ"ה והחוק המיישם אותו (ב) העקרונות הכלליים של מתן סיוע לפי הוראות מ"ה והחוק המיישם אותו.

היקף הסיוע כקבוע במ"ה קובע הצהרת כוונות של SEC ו-ISA להקים מסגרת לסיוע הדדי ודו צדדי כדי להקל על אכיפה ועל הבטחת ציות לחוקי ניירות הערך של ארצות הברית ושל ישראל. ההבנות הכלולות במ"ה הנוגעות להדדיות בין SEC לבין ISA הן כלהלן. לפי הוראות מ"ה, ל-SEC יש סמכות לחקור חשד לעבירות על החוקים או התקנות של ארה"ב, שתוצאתן עלולה להיות פתיחה בהליכים פליליים. כמו כן, לפי ההוראות, ל-ISA יש סמכות לחקור חשד לעבירות על החוקים או התקנות של ישראל, שתוצאתן עלולה להיות פתיחה בהליכים פליליים. אי לכך, לפי הוראות נוספות של מ"ה, SEC ו-ISA מכירות בכך שמקום שנושא הבקשה לסיוע של SEC לפי מ"ה הוא חשד לעבירה על חוקיה או תקנותיה, כפי שמונח מוגדר במ"ה, נושע הבקשה עלול להיות נתון לחקירה כעבירה פלילית לפי החוקים והתקנות של ישראל, אם אותן עובדות אירעו בתוך סמכות השיפוט של ISA.

ISA תעשה כל מאמץ סביר על מנת להמליץ בפני המחוקק לאשר חקיקה שקיום ההבנות הנ"ל הכלולות במ"ה מספק את דרישות ההדדיות ואת דרישת החשד לעבירה על חוק ניירות הערך.

לפי הוראות מ"ה, הסיוע לא יינתן מקום שביצוע הבקשה יחייב את הרשות המתבקשת לחרוג מסמכותה המשפטית או יהיה אסור מסיבה אחרת ע"י חוקי מדינת הרשות המתבקשת. כמו כן, לפי הוראות מ"ה, אפשר לדחות בקשה לסיוע מטעמי אינטרס ציבורי כפי שקבע בישראל היועץ המשפטי לממשלה של מדינת ישראל. עניינים שהיועץ המשפטי עשוי לשקול בקבלת הכרעה בעניין אינטרס ציבורי כוללים, למשל, עניינים העשויים לפגוע בריבונות, בביטחון הלאומי או בכל אינטרס חיוני אחר של מדינת ישראל או עניינים העשויים לעמוד בסתירה לאינטרס הציבורי וכן השאלה אם הסיוע המתבקש ע"י המבקשת יפגע בחקירה הנמצאת בעיצומה. אם היועץ המשפטי לממשלה קובע שנימוקי אינטרס ציבורי מונעים סיוע, ISA תעביר ל-SEC את הנימוקים לקביעה האמורה שמסר היועץ המשפטי לממשלה ל-ISA.

### ד. תנאים בנוגע לשימוש ולסודיות של מידע הנמסר בהתאם למ"ה

ISA תעשה כל מאמץ סביר כדי להמליץ בפני המחוקק על אישור חקיקה המתקנת את החוק כך שיעניק לכל מידע או מסמך המתקבל מ-SEC ע"י בקשתה בהליך חקירה מכוח מ"ה, אותו מעמד של סודיות המוענק למידע ולמסמכים המתקבלים בישראל במהלך הליך חקירה על פי חוק.



אם ההמלצה הנ"ל תהפוך לחוק, כי אז כל המידע המוגש ל- ISA מכוח מ"ה יישמר בסוד בהתאם להוראות סעיף 13 לחוק ניירות הערך שאלה הוראותיו (תיקון: תשמ"ח):

"אין לגלות מדינויה של הרשות, או מהחומר שהוגש לה או שהוגש לחבריה מכוח היותם חברי הרשות, אלא בהסכמת הרשות או יושב ראש הרשות או כאמור בסעיף 44; אין בהוראה זו כדי למנוע גילוי לפי דרישת היועץ המשפטי לממשלה לצורך משפט פלילי או לפי דרישת בית המשפט".

מידע ומסמכים המוגשים ל-ISA מכוח מ"ה יישמרו בסוד ולא יגלו אותם אלא במקרים לפי הוראות חוק ניירות הערך.

ISA נותנת את הסכמתה לגילוי כאמור רק במלאה את תפקידיה, כגון במסגרת פנייה לבית המשפט לצוות על תאגיד הכפוף לחוק ניירות הערך להגיש דוחות לפי הוראות החוק האמור.

היו"ר נותן את הסכמתו לגילוי אך ורק למטרות חקירות הנערכות לפי הוראותיו כמתואר לעיל.

בנוגע לצו גילוי אפשרי של בית משפט, מדיניותה של ISA להתנגד לצו כאמור בתביעות אזרחיות בין צדדים פרטיים.

מובן מאליו שהצהרות רישום, דוחות תקופתיים או דוחות ביניים אינם כפופים לכלל הסודיות, והם פתוחים לציבור לבדיקה ולהעתקה (ראה סעיף 44 לחוק ניירות הערך).

הוראות סודיות נוספות קבועות בסעיף 56 ה' לחוק ניירות הערך:

"מי שהוסמך לפי סעיפים 56א, 56ב, 56ג או 56 לא יגלה תכנם של ידיעה או מסמך שהגיעו לידי מכוח תפקידו אלא לצורך החקירה או ליושב ראש הרשות או לעובד ראש הרשות; אין בהוראה זו כדי למנוע גילוי לפי דרישת היועץ המשפטי לממשלה לצורך משפט פלילי או לפי דרישת בית המשפט".

כל המידע והמסמכים המושגים ע"י שימוש בסמכויות חקירה כמתואר לעיל, הם סודיים, ואין לגלותם אלא לפי הוראות חוק ניירות הערך.

המקרה הראשון שבו חוק ניירות הערך מתיר גילוי מידע או מסמכים המגיעים לרשותו של מי שהוסמך כך כאמור לעיל הוא כאשר הגילוי האמור דרוש למטרות חקירה מסוימת שבמהלכה התקבלו המידע או המסמכים האמורים. למשל: בעת חקירת אנשים נוספים, יש לעמת אותם עם המידע או המסמכים האמורים.

המקרה השני שבו הגילוי יהיה מותר על פי חוק הוא כאשר הגילוי האמור הוא ליו"ר, למשל כדי לחקור אפשרות לעבירה על חוק ניירות הערך.

המקרה השלישי שבו מותר גילוי הוא לפי דרישת היועץ המשפטי לממשלה למטרות משפט פלילי.

ה. ענייני ראיות

לפי החוק הישראלי הנוכחי, הצהרה שמסר עד בחו"ל מחוץ לכתלי בית המשפט ניתן להשתמש בה כדי לסתור עדות של העד האמור בבית משפט ישראלי. אדם המוסר הצהרה כזו ל-ISA במהלך חקירה הנערכת מטעם SEC אינו נהנה מחסינות מפני תביעה לפי החוק הישראלי הנוכחי על מתן הצהרה כאמור. לפי החוק הישראלי הנוכחי, אפשר להשתמש בעדותו של עד שנגבתה בכפייה נגד העד בעת משפטו בסעיפי אישום של שיבוש הליכי משפט, או שבועת שקר, ביחס להפרת "החוקים והתקנות" כפי שהם מוגדרים במ"ה.

לפי החוק הישראלי הנוכחי, רק מסמכים מקוריים הם ראיות קבילות בבית המשפט. ISA תעשה כל מאמץ סביר כדי להמליץ בפני המחוקק על חקיקה שתתיר את קבילותם של עותקי מסמכים מקוריים שמהימנותם אושרה ע"י רשות לניירות ערך מחו"ל.